



Información con Relevancia Prudencial

Grupo CaixaBank

Correspondiente a 31 de diciembre de 2018





CONTENIDOS

Declaración del Consejo de Administración	4
1. PILAR 3 GRUPO CAIXABANK	9
2. GRUPO CAIXABANK	11
2.1. Entorno regulatorio	11
2.2. Ámbito de aplicación	13
2.3. Otra información de carácter general	14
2.4. Descripción del grupo consolidable a efectos regulatorios	14
2.5. Conciliación contable entre los estados financieros y los estados con fines regulatorios	15
3. GOBIERNO, ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO	21
3.1. Gobierno y organización	22
3.2. Procesos estratégicos de gestión del riesgo	35
3.3. Cultura de riesgos	38
3.4. Marco de Control Interno	41
4. CAPITAL	50
4.1. Gestión de Capital	51
4.2. SREP y Colchones de Capital	51
4.3. Capital regulatorio	55
4.4. <i>Stress Test</i>	61
4.5. Capital Económico	61
5. RIESGO DE CRÉDITO TOTAL	65
5.1. Riesgo de crédito	67
5.2. Riesgo de contraparte y CVA	136
5.3. Titulizaciones	149
5.4. Cartera accionarial	162
6. RIESGO DE MERCADO	171
6.1. Gestión del riesgo de mercado	172
6.2. Requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de mercado	174
6.3. Aspectos cuantitativos	174
7. RIESGO OPERACIONAL	183
7.1. Gestión del riesgo operacional	184
7.2. Requerimientos de recursos propios mínimos	186
7.3. Palancas de gestión del Riesgo Operacional	187
7.4. Vinculación con el Catálogo de Riesgos	191
8. RIESGO ESTRUCTURAL DE TIPOS	197
8.1. Gestión del riesgo estructural de tipo de interés	198
8.2. Gestión del riesgo estructural de tipo de cambio	203
9. RIESGO DE LIQUIDEZ	205
9.1. Gestión del riesgo de liquidez	206
9.2. Aspectos cuantitativos	211
10. OTROS RIESGOS	218
10.1. Riesgo reputacional	218
10.2. Riesgo actuarial y del negocio asegurador	219
10.3. Riesgo de deterioro de otros activos	222
10.4. Riesgo de negocio	223



11. REMUNERACIONES	226
11.1. Política de Remuneración: composición y mandato de la comisión de remuneraciones	226
11.2. Descripción del colectivo identificado.....	228
11.3. Información cualitativa de la remuneración del colectivo identificado.....	228
11.4. Información cuantitativa de la remuneración del colectivo identificado	244
Anexo I. Información sobre fondos propios transitorios	248
Anexo II. Principales características de los instrumentos de capital	250
Anexo III - Información sobre ratio de apalancamiento.....	254
Anexo IV - Participaciones sujetas a límites regulatorios a efectos de deducción... ..	256
Anexo V. EU LI3 - Sociedades con diferencias entre el método de consolidación prudencial y contable.....	257
Anexo VI. Acrónimos.....	258
Anexo VII. Tablas Guía EBA.....	262
Anexo VIII. Mapa Parte Octava Reglamento (UE) N° 575/2013.....	265



Declaración del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de CaixaBank aprobó el 22 de marzo de 2018 la Política sobre la divulgación y verificación de la Información financiera, en la que se define y se da cobertura a la información a divulgar al mercado del Grupo CaixaBank. Dicha Política establece, que el presente documento “Información con Relevancia Prudencial” tendrá el mismo grado de verificación que el resto de información financiera que se publica del Grupo, de acuerdo con las directrices de la EBA de 4 de agosto de 2017 sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la parte octava de la CRR¹ y descrito en sus artículos 431(3) y 434(1).

En su sesión del 21 de marzo de 2019, el Consejo de Administración aprobó el presente documento de Información con Relevancia Prudencial del ejercicio 2018 (en adelante IRP 2018) previa verificación por la Comisión de Auditoría y Control, dando respuesta a lo dispuesto en el artículo 435(1)(e)(f) de la CRR. El Consejo, en su función² supervisora tanto del proceso de divulgación como del perfil de riesgo del Grupo, manifiesta que:

- El presente documento de Información con Relevancia Prudencial se ha preparado conforme a la Política sobre la divulgación y verificación de la Información financiera aprobada por el Consejo el 22 de marzo de 2018.
- La información publicada y los sistemas de gestión de riesgos implementados son adecuados en relación con el perfil y la estrategia del Grupo CaixaBank.

Las funciones de la segunda línea de defensa³ han participado en la revisión y verificación de la información presentada, así como en asegurar que dicha información cumple con los procedimientos de control y/o verificación establecidos en la Política sobre la divulgación y verificación de la Información financiera.

Con carácter previo a la aprobación de esta Declaración Concisa por los Órganos de Gobierno, Auditoría Interna, como tercera línea de defensa, ha revisado el contenido del IRP 2018 y su adaptación a los requerimientos regulatorios, así como las estructuras de control implantadas.

¹ En el apartado 3.GOBIERNO, ORGANIZACIÓN y GESTIÓN DEL RIESGO y en los apartados de riesgo sucesivos se amplía la información sobre las políticas y objetivos en materia de gestión de riesgos.

² Para mayor detalle de las funciones y responsabilidades del Consejo de Administración véase el [Reglamento del Consejo de Administración de CaixaBank](#), en especial, los artículos 4 y 36.

³ La segunda línea de defensa integra, de forma general, las funciones de la *Risk Management Function* y la función de Compliance tal y como se establece en la guía de Gobierno Interno de la EBA de 26 de septiembre de 2017.

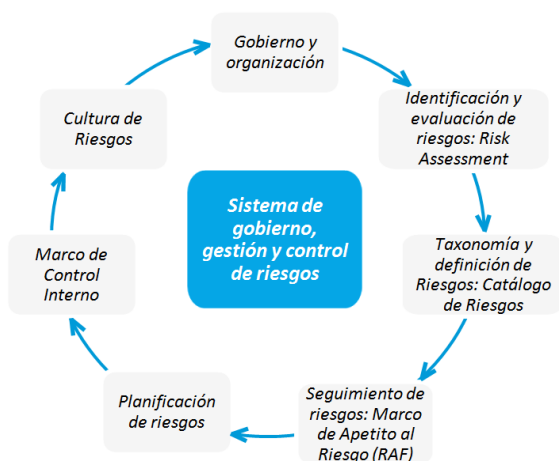


El Grupo CaixaBank ha elaborado la Información con Relevancia Prudencial del ejercicio 2018 y, sobre la misma, el Consejo de Administración declara que el Grupo:

- Mantiene un perfil de riesgo medio-bajo en consonancia con el modelo de negocio y la tolerancia al riesgo definida por el propio Consejo. Asimismo, el nivel de solvencia y apalancamiento son consistentes con dicho perfil y estrategia.

Las principales líneas de actuación que permiten mantener un perfil de riesgo medio-bajo son:

Sistema de gobierno, gestión y control de riesgos



El Grupo dispone de un eficaz sistema de gobierno, gestión y control de riesgos alineado con: su modelo de negocio, las expectativas de sus *stakeholders* y las buenas prácticas internacionales. Los sistemas de gestión de riesgos implementados son adecuados en relación con el perfil y la estrategia del Grupo.

Perfil de riesgo conservador

El Grupo marca como objetivo mantener un perfil de riesgo medio-bajo y una confortable adecuación de capital para fortalecer su posición.

El riesgo más significativo es el Riesgo de Crédito y corresponde fundamentalmente a la actividad bancaria. Su actividad se desarrolla principalmente en el segmento minorista y otorga un valor fundamental a la confianza de sus *stakeholders*.

El Grupo aspira a mantener su posición de liderazgo en el mercado minorista ibérico y a la generación de ingresos y de capital de forma equilibrada y diversificada.

El Riesgo de Contraparte se gestiona de manera prudente mediante la asignación de límites internos y el uso de técnicas de mitigación.

El Grupo orienta su actividad en los mercados financieros al servicio a los clientes, minimizando la exposición al riesgo.

CaixaBank dispone de confortables métricas de riesgo por tipo de interés estructural de balance, con moderado posicionamiento a subidas de tipos de interés.

En línea con las mejores prácticas, el Riesgo operacional y los otros riesgos no financieros utilizan una infraestructura y marco de gestión de riesgos comunes, reforzados con especialistas en control y mitigación de los riesgos que se consideran materiales (por ejemplo, tecnológicos), con el propósito compartido de minimizar impactos financieros, reputacionales o estratégicos.

Conforme a todo lo expuesto en esta Declaración y en el IRP 2018, el Grupo presenta ratios financieros coherentes y acordes con su Política de Gestión y que se consideran alineados con el Apetito al Riesgo (RAF) establecido por el Consejo de Administración.

1. Solidez en solvencia

La Gestión del Capital tiene como objetivo asegurar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios y de los objetivos internos de capital del Grupo CaixaBank.

Uno de los objetivos estratégicos de CaixaBank es fortalecer su posición de capital, manteniendo holgura suficiente para afrontar escenarios de estrés.

En 2018, el Grupo presenta unas ratios de capital superiores a los requerimientos mínimos y acordes con sus objetivos de gestión y, a su vez, alineados con el Apetito al Riesgo establecido por el Consejo de Administración, lo que permite dar respaldo a su política de dividendos.

2. Holgadas métricas de liquidez

CaixaBank quiere contar con la certeza de estar permanentemente en condiciones de cumplir con sus obligaciones y necesidades de financiación de forma oportuna, incluso bajo condiciones adversas de mercado, y se marca como propósito tener una base de financiación estable y



diversificada, para preservar y proteger los intereses de sus depositantes.

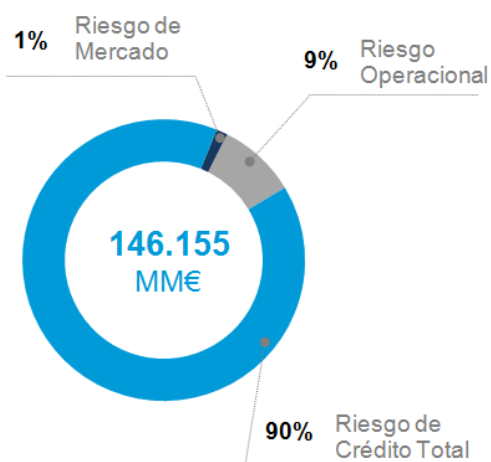
Se presentan holgadas métricas de liquidez con una estructura de financiación estable y un cómodo perfil de vencimientos en los próximos ejercicios.

En relación con lo expuesto en esta Declaración y el IRP adjunto, el Grupo presenta unas métricas de liquidez coherentes y acordes con su Política de Gestión y, a su vez, alineadas con el Apetito al Riesgo establecido por el Consejo de Administración.

PERFIL DE RIESGO

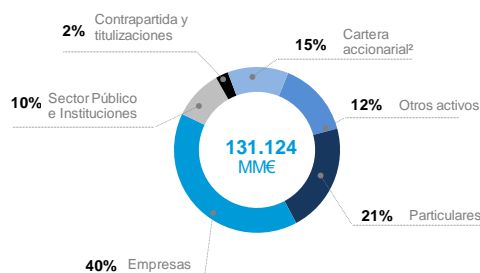
APR¹ TOTALES

Distribución por tipo de riesgo, %



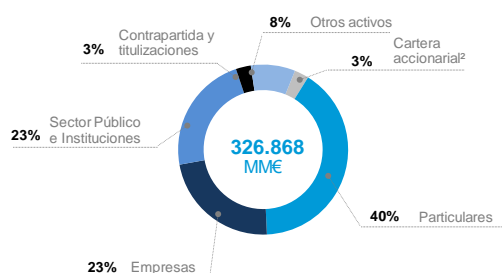
APR¹ POR RIESGO DE CRÉDITO TOTAL

Distribución por tipo de riesgo o sector, %



EAD¹ POR RIESGO DE CRÉDITO TOTAL

Distribución por tipo de riesgo o sector, %



1) APR: Activos ponderados por riesgos (Regulatorios). EAD: *Exposure at default*.

2) Cartera accionarial incluye el negocio de participadas además de la participación en otras sociedades cotizadas y no cotizadas así como en filiales que no se integran globalmente a efectos prudenciales (principalmente VidaCaixa).

	2016	2017	2018
NPL (%)	6,9%	6,0%	4,7%
Ratio de cobertura (%)	47%	50%	54%
Coste del riesgo (pbs) ⁽¹⁾	46	34	4
ROTE acumulado 12 meses	5,6%	8,4%	9,3%
Ratio eficiencia ⁽²⁾	51,0%	54,3%	52,9%

(1) La reducción de 30pbs se sustenta en la reversión de provisiones de cerca de 275 millones de euros asociados a la actualización del valor recuperable de la exposición en un gran acreditado (la ratio sería de 16pbs sin considerar la referida reversión).

(2) Sin gastos extraordinarios.



SOLVENCIA

REGULATORIO

	2016 ⁽¹⁾	2017 ⁽²⁾	2018	Req. Mín. 2018
CET 1 (%)	13,2%	12,7%	11,8%	8,063%
Tier 1 (%)	13,2%	12,8%	13,3%	9,563%
Capital total (%)	16,2%	16,1%	15,6%	11,563%
Ratio de Apalancamiento (%)	5,7%	5,5%	5,6%	
Ratio de cobertura del conglomerado (%) ⁽³⁾		143,4%	131,4%	

FULLY LOADED

	2016 ⁽¹⁾	2017 ⁽²⁾	2018	Req. Mín. 2018
CET 1 (%)	12,4%	11,7%	11,5%	8,75%
Tier 1 (%)	12,4%	12,3%	13,0%	10,25%
Capital total (%)	15,4%	15,7%	15,3%	12,25%
Ratio de Apalancamiento (%)	5,4%	5,3%	5,5%	

- (1) Los ratios a 31 de diciembre de 2016 incluyen el incremento de capital necesario para cubrir de forma anticipada el impacto de la adquisición de BPI durante el primer trimestre del 2017.
- (2) Los ratios a 31 de diciembre de 2017 no incluyen el impacto de la primera aplicación de IFRS9.
- (3) CaixaBank es la cabecera del conglomerado financiero desde la desconsolidación de Critería en septiembre de 2017.

LIQUIDEZ

En millones de euros

	2016	2017	2018
Ratio LCR (%)	160%	202%	200%
Ratio LTD (%)	110,9%	107,7%	104,6%
Activos líquidos de alta calidad	36.970	53.610	57.093



1.

Pilar 3 Grupo CaixaBank





1. PILAR 3 GRUPO CAIXABANK

El marco regulatorio bancario de Basilea se basa en tres pilares:

- Pilar 1: determinación del capital regulatorio mínimo.
- Pilar 2: revisión supervisora.
- Pilar 3: disciplina de mercado.

Con el presente informe se da cumplimiento a la Parte Octava del Reglamento UE 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (en adelante CRR), que constituye el Pilar 3 de Basilea, relativo a las obligaciones de información pública sobre el perfil de riesgo del Grupo, el sistema de gestión y control del riesgo y los recursos propios, así como los niveles de solvencia. Adicionalmente, en la elaboración de este informe se han tenido en cuenta: las directrices sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la Parte Octava de la CRR publicadas por la EBA (*European Banking Authority*), las recomendaciones publicadas por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS) así como lo establecido en la Política sobre la Divulgación y Verificación de la información financiera de CaixaBank.

La información contenida en este documento se ha elaborado a nivel consolidado, bajo perímetro prudencial y cumple con los requisitos contemplados en la CRR. Adicionalmente, y tras la desconsolidación de CaixaBank en Criteria en septiembre de 2017, CaixaBank, como entidad supervisada, se considera la entidad obligada del conglomerado financiero que forma, principalmente, con VidaCaixa. En este sentido y, para dar cobertura a los requerimientos de supervisión adicionales aplicables, el documento también contiene información relativa a la adecuación de capital y la gestión de los riesgos en el conglomerado. El Grupo CaixaBank manifiesta que no ha omitido ninguna de las informaciones requeridas por razones de confidencialidad, ni por tener carácter reservado.

El presente informe se publica en la web de CaixaBank en el siguiente enlace:

http://www.caixabank.com/informacionparaaccionistas/inversores/informacioneconomicofinanciera/informacionconrelevanciaprudencial_es.html

Como complemento al presente documento, que tiene periodicidad anual y, de acuerdo con el artículo 433 de la CRR y a los requisitos de divulgación establecidos por la EBA, se ha estimado oportuno publicar con mayor frecuencia una parte de la información cuantitativa contenida en este informe.

En concreto, desde de diciembre 2015 se publica trimestralmente un archivo Excel con las tablas más significativas de este informe. Todo ello se puede consultar en la web de CaixaBank en el mismo sitio que el presente documento.

Con base en todas estas modificaciones, la Norma de Divulgación, como parte de la Política sobre la Divulgación y Verificación de la información financiera de CaixaBank, fue actualizada y aprobada por el Consejo de Administración de CaixaBank en su sesión del 22 de marzo de 2018.

Tal y como establece la Política sobre la Divulgación y Verificación de la información financiera, el presente informe ha sido elaborado apoyándose en los distintos procesos de verificación y control establecidos en cada una de las tres líneas de defensa definidas en el Marco de Control Interno de CaixaBank, así como, cumpliendo con los procedimientos internos de gobernanza.

Siguiendo la Política de Divulgación del Grupo CaixaBank, el presente documento, con datos referidos a 31 de diciembre de 2018, ha sido aprobado por el Consejo de Administración de CaixaBank en su sesión del 21 de marzo de 2019 previa verificación por la Comisión de Auditoría y Control.

Las tablas del presente informe se detallan en su mayoría en millones de euros. Hay una selección de tablas en miles de euros para dar más detalle al lector, especificado claramente en el título de la misma.



2.

Grupo CaixaBank

- 2.1. Entorno regulatorio
- 2.2. Ámbito de aplicación
- 2.3. Otra información de carácter general
- 2.4. Descripción del grupo consolidable a efectos regulatorios
- 2.5. Conciliación contable entre los estados financieros y estados con fines regulatorios





2. GRUPO CAIXABANK

2.1. Entorno regulatorio

En 2010, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea aprobó la reforma del Marco Regulatorio Global de capital, conocido como Basilea 3, a raíz de la crisis financiera internacional. El 1 de enero de 2014, entró en vigor en la Unión Europea el paquete legislativo que traspuso dicho marco, compuesto por el Reglamento 575/2013 (CRR) y la Directiva 2013/36 (DRC IV). El objetivo de las modificaciones introducidas es mejorar la capacidad del sector bancario para absorber los impactos de crisis económicas y financieras, reforzando la gestión y gobernanza del riesgo, la transparencia y la divulgación de información. En particular, estas mejoras se traducen en mayores requerimientos en la cantidad y calidad de capital y la introducción de medidas de liquidez y apalancamiento. El Reglamento CRR es de aplicación directa en España, donde la Directiva DRC IV fue implementada a través del Real Decreto-Ley 14/2013, la Ley 10/2014 y el Real Decreto 84/2015, junto con otras disposiciones de rango inferior, como la Circular 2/2016 del Banco de España (BdE). La CRR establece un calendario de implantación progresiva de los nuevos requerimientos en la Unión Europea. Adicionalmente, CaixaBank, como cabecera del conglomerado financiero que forma principalmente con VidaCaixa desde la desconsolidación de Critería en septiembre de 2017, está sometida al marco de supervisión adicional que prevé la Directiva 2002/87 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de diciembre de 2002 relativa a la supervisión adicional de las entidades de crédito, empresas de seguros y empresas de inversión de un conglomerado financiero.

CaixaBank monitoriza estrechamente y participa activamente en los foros de discusión y aprobación de los diferentes marcos regulatorios.

Durante el 2014 el BCE asumió responsabilidades de supervisión en el área euro tras la entrada en vigor de los Reglamentos 1024/2013 del Consejo y 468/2014 del BCE que daban lugar a la creación del Mecanismo Único de Supervisión (MUS). Bajo el amparo del MUS, el BCE asume la supervisión directa de las entidades más significativas, entre las que se encuentra CaixaBank, e indirecta del resto de entidades, que están supervisadas directamente por las correspondientes autoridades nacionales.

A lo largo del año 2015 el BCE completó el primer ciclo anual del proceso de revisión y evaluación supervisora (en su siglas en inglés, SREP, *Supervisory Review and Evaluation Process*) desde la creación del MUS, dando forma al Pilar 2 del Marco Normativo de Basilea.

El SREP se configura como un proceso supervisor basado en la evaluación de suficiencia de capital, liquidez, gobierno corporativo, gestión y control de los riesgos. Todo esto, a través de un proceso armonizado a nivel europeo y mediante la guía de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) "*Guidelines on Common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process and supervisory stress testing actualizada a junio 2018*" (Guía SREP). El proceso SREP puede derivar en requerimientos adicionales de capital, liquidez u otras medidas cualitativas en función de los riesgos y las debilidades detectadas por el supervisor de forma específica en cada una de las entidades. La finalidad última del SREP es valorar la viabilidad de las entidades de forma individualizada teniendo en cuenta, además, análisis transversales y comparativos con entidades similares. Los potenciales requerimientos de capital adicionales como resultado del SREP (requerimientos Pilar 2R) se complementan, en caso de aplicar, con los requerimientos de colchón combinado (CBR) compuesto por los colchones aplicables de conservación de capital, de capital anticíclico y riesgos sistémicos. Según comunicado de la EBA del 1 de julio de 2016, además de los requerimientos de Pilar 1, de Pilar 2R y de CBR, el supervisor también puede establecer una guía de capital también conocido como Pilar 2G. Si un banco incumpliese con su Pilar 2G, no implicaría acciones automáticas por parte del supervisor en cuanto a la capacidad de distribución de beneficios, también conocido como MDA (*Maximum Distributable Amount*). Sin embargo, sí podría desembocar en medidas de supervisión intensificada individualizadas. El Pilar 2G no es público en general.

Adicionalmente a las posibles medidas supervisoras expuestas anteriormente, en el año 2014 se aprobó la Directiva 2014/59/UE, por la que se establece un marco para la reestructuración y resolución de entidades de crédito, conocida comúnmente por sus siglas en inglés, BRRD (*Bank Recovery and Resolution Directive*). En 2015 se traspuso la BRRD al marco regulatorio español mediante la Ley 11/2015 y



otras normas de rango inferior. Con la BRRD y la Directiva 2014/49 del Sistema de Garantía de Depósitos se mejora la capacidad del sector bancario de absorber los impactos de crisis económicas y financieras y la capacidad de resolución de entidades de manera ordenada, manteniendo en ambos casos la estabilidad financiera, la protección a los depositantes y evitando el rescate público (*bail-out*).

La BRRD establece que los Estados Miembros deben asegurar que las entidades elaboran y mantienen un plan de recuperación (*Recovery Plan*) con el objetivo de posibilitar la adopción de medidas, con vistas a restablecer su posición financiera tras un deterioro importante de la misma. Como complemento a la BRRD y la legislación nacional, la EBA ha emitido varias guías en relación con la definición de un Plan de Recuperación.

El Grupo CaixaBank desarrolló el primer Plan de Recuperación en 2014, con datos de cierre de 2013. El Plan de Recuperación 2017 (con datos de 2017) supone la quinta versión, y fue aprobado por el Consejo de Administración en septiembre de 2018.

El Plan de Recuperación de CaixaBank se encuentra plenamente integrado en la gestión y en el gobierno interno de los riesgos y del capital, destacando la implicación de la alta dirección en el Comité de Planes de Recuperación y Resolución, y la integración de los indicadores de recuperación en el Marco de Apetito al Riesgo (RAF), formando parte de los informes de seguimiento habituales.

La BRRD también introduce el marco para la creación del Mecanismo Único de Resolución (MUR), posteriormente desarrollado en el Reglamento 806/2014. En el MUR las decisiones son tomadas por la Junta Única de Resolución e implementadas por las Autoridades Nacionales de Resolución (en España, FROB como autoridad ejecutiva y BdE como autoridad preventiva), que además diseñan el plan de resolución (*Resolution Plan*) de cada entidad, que colabora aportando la información necesaria. Adicionalmente, la BRRD introduce la exigencia de un nivel mínimo de absorción de pérdidas, *Minimum Requirement of Eligible Liabilities* (MREL, por sus siglas en inglés). El MUR entró en vigor el 1 de enero de 2016. El Reglamento Delegado (UE) 2016/1450 de la Comisión, de 23 de mayo de 2016, por el que se complementa la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que

respecta a las normas técnicas de regulación en las que se especifican los criterios relativos al método para establecer el requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles, se aprobó con el objetivo de proporcionar a las autoridades de resolución una guía detallada para establecer requisitos MREL para los bancos, pudiendo establecer discrecionalmente el nivel mínimo y la composición de MREL apropiado para cada banco. La autoridad de resolución no ha comunicado requisitos formales y vinculantes al Grupo CaixaBank y, por lo tanto, no se dispone de la cantidad y la categoría de los requisitos pasivos elegibles ni del calendario de cumplimiento.

La Comisión Europea presentó, el 23 de noviembre de 2016 un paquete de reformas de una serie de normas bancarias que se presentarán al Parlamento Europeo y al Consejo para su examen y adopción. Estas reformas tienen por objeto completar el actual marco prudencial y de resolución del sector bancario mediante la implementación de una serie de medidas que reduzcan el riesgo de las entidades ante una situación de shock, en consonancia con las conclusiones del Consejo ECOFIN de junio 2016 y con los estándares internacionales previstos por el G-20. Las reformas atienden al tamaño, la complejidad y el perfil empresarial de los bancos. También se incluyen medidas que pretenden apoyar la financiación a las pymes y respaldar la inversión en infraestructuras. Durante 2018 se han llevado a cabo negociaciones entre Consejo y Parlamento Europeo. Tras la posición del Parlamento en junio de 2018, se han mantenido varios trílogos Parlamento Europeo- Consejo-Comisión Europea que finalizaron con un acuerdo entre las partes sobre aspectos clave el 22 de noviembre. Desde una perspectiva política, finalmente se acordaron todas las cuestiones en diciembre de 2018 y el texto legal ha sido distribuido con posterioridad a los estados miembros. La aprobación final se prevé durante abril 2019.

En relación con el paquete de reformas normativas mencionado, en junio 2017 y mediante el RDL 11/2017, se modificó la Ley 11/2015 teniendo en cuenta la propuesta de la Comisión Europea sobre la jerarquía de acreedores por la que modifica la BRRD, cuya modificación parcial, a su vez, se publicó en diciembre 2017 mediante la Directiva 2017/2399.

Entre las novedades regulatorias a nivel global y europeo, cabe destacar las siguientes:



- La concentración en exposiciones *non-performing* continúa siendo una de las principales preocupaciones, a pesar de existir una clara dinámica de reducción.

En este sentido, durante el presente ejercicio han visto la luz múltiples iniciativas orientadas a evitar futuras acumulaciones de exposiciones dudosas como: i) potenciar el desarrollo del mercado secundario mediante ventas de carteras y/o activos individuales e inmuebles; ii) agilizar los mecanismos de insolvencia y establecer un marco de gestión homogéneo de activos dudosos, refinanciados y adjudicados; y iii) establecer un marco común de gestión de NPEs. Asimismo, el Grupo ha realizado ventas de activos improductivos así como actuaciones con la finalidad de mejorar los procesos de admisión y gestión de la mora temprana para reducir las entradas y adaptar las métricas del RAF para dar holgura a los requerimientos regulatorios. Todo ello con el objetivo de cumplir con las expectativas de los *stakeholders*.

- En el contexto del cumplimiento de los principios de *Risk Data Aggregation* (RDA) establecidos en enero de 2013 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el Grupo inició en 2015 un proyecto transformacional y de adaptación cultural de la gestión para impulsar las actividades del gobierno de la información y calidad del dato.
- Los próximos hitos en la adaptación a la reforma global de Basilea 3, que conllevó “Basilea 3: finalización de la reforma post-crisis”, son el 1 de enero de 2019 para la entrada en vigor del marco de grandes exposiciones y 1 de enero de 2022 para el *Leverage Ratio* (LR) empleando la definición de exposición revisada y para la implementación del método estándar revisado para riesgo de crédito, del marco IRB revisado, del marco CVA revisado, y del marco de riesgo operacional revisado.
- La Autoridad Bancaria Europea (EBA) ha llevado a cabo en 2018 un ejercicio de resistencia de la banca (*Stress Test*), en el que CaixaBank ha participado por primera vez en calidad de matriz del Grupo.
- Este ejercicio, ha abarcado el 70% de los activos del sector bancario europeo y ha evaluado la capacidad de las principales entidades para resistir una situación macroeconómica adversa en el periodo 2018-2020. La EBA no ha exigido

un umbral de capital común para superar la prueba y la proyección ha constituido un elemento relevante en la decisión de capital del BCE en el marco del SREP.

- Como en años anteriores, el Stress Test ha consistido en un ejercicio con enfoque *bottom-up* con restricciones y con un horizonte temporal de 3 años, bajo 2 escenarios (uno central y otro adverso).

2.2. Ámbito de aplicación

CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank) y sus sociedades dependientes integran el Grupo CaixaBank (en adelante, Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank, con NIF A08663619 y domicilio social y fiscal en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2-4, es una entidad cotizada desde el 1 de julio de 2011 e inscrita en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España.

CaixaBank es la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del grupo que tienen la condición de reguladas, CaixaBank está clasificada como entidad supervisada significativa y forma, junto con las entidades de crédito de su Grupo, un grupo supervisado significativo.

El objeto social de CaixaBank consiste principalmente en:

- a) la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, y la realización de actividades de agencia de seguros;
- b) la recepción de fondos del público en forma de depósito irregular o en otras análogas, para su aplicación por cuenta propia a operaciones activas de crédito y de microcrédito, y a otras inversiones, prestando a la clientela servicios de giro, transferencia, custodia, mediación y otros; y
- c) la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de títulos valores y la formulación de oferta pública de adquisición y venta de valores, así como de toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa.



Como entidad bancaria cotizada, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), si bien las entidades del Grupo se encuentran sujetas a supervisión de organismos complementarios y sectoriales.

2.3. Otra información de carácter general

A 31 de diciembre de 2018, las siguientes entidades de crédito o establecimientos financieros de crédito pertenecientes al Grupo CaixaBank cumplen con los requerimientos mínimos de capital que les son aplicables a nivel individual: Banco BPI, Banco Português de Investimento, Banco BPI Cayman y Telefónica Consumer Finance. Adicionalmente, a fecha de referencia, CaixaBank y BPI cumplen con los requerimientos de capital a nivel consolidado y subconsolidado, respectivamente.

Las siguientes entidades de crédito o establecimientos financieros de crédito del Grupo CaixaBank están exentas de requerimientos de capital: Nuevo MicroBank, CaixaBank Consumer Finance, CaixaBank Payments, Corporación Hipotecaria Mutua y Credifimo.

Asimismo, todas las demás entidades dependientes reguladas (las gestoras de activos CaixaBank Asset Management, BPI Gestão de Activos, BPI Global Investment Fund Management Company, BPI Suisse y las compañías de seguros VidaCaixa y BPI Vida e Pensões) cumplen con los requerimientos de recursos propios establecidos en las distintas normativas sectoriales que les son de aplicación.

Teniendo en cuenta la normativa de aplicación, cabe destacar que no existe, ni es previsible que exista, impedimento alguno práctico o jurídico relevante para la inmediata transferencia de fondos propios a las filiales del Grupo CaixaBank o para el reembolso de sus pasivos de terceros por CaixaBank. Por lo que se refiere a la capacidad de las filiales del Grupo CaixaBank para repartir dividendos o, de cualquier forma, transferir fondos a la sociedad matriz, aquellas sociedades que deben cumplir con requerimientos mínimos de capital a nivel individual Banco BPI, Banco Português de Investimento, Banco BPI Cayman y Telefónica Consumer Finance, para dar cumplimiento a estos requerimientos, pueden ver limitada la capacidad de reparto o transferencia de fondos. En relación con el resto de filiales, incluidas aquellas que están exentas de

requerimientos de capital, no existe ni es previsible que exista impedimento alguno práctico o jurídico relevante para el reparto de dividendos o, de algún modo, la transferencia de fondos más allá de los que deriven de la normativa societaria o, en su caso, acuerdos de socios que les sean de aplicación.

2.4. Descripción del grupo consolidable a efectos regulatorios

A efectos de lo dispuesto en la normativa contable vigente, que sigue los criterios expuestos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (concretamente la NIIF 10), existe un grupo consolidable cuando una entidad dominante ejerce el control, directo o indirecto, respecto al resto de entidades (dependientes).

Dicha relación se materializa fundamentalmente cuando la entidad dominante, por el hecho de tener poder sobre la dependiente, está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de la implicación en ella y tiene, además, la capacidad de influir en dichos rendimientos.

Las principales diferencias relativas al perímetro y a los métodos de consolidación aplicados a efectos de la elaboración de la información del Grupo CaixaBank contenida en el presente informe, y a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, se resumen a continuación:

1. Para la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CaixaBank, todas las entidades dependientes (sobre las que la sociedad matriz tiene capacidad para ejercer control) han sido consolidadas por el método de integración global. Por el contrario, las entidades asociadas (sobre las que la matriz ejerce influencia significativa) y las de negocio conjunto (dirección conjunta de la matriz con otros accionistas) lo han hecho por el método de la participación.
2. A efectos prudenciales, aquellas entidades filiales dependientes con diferente actividad a la de entidad de crédito o a la de empresa de inversión, tal y como se define en la Directiva 2013/36/UE y en el Reglamento (UE) 575/2013, ambos de 26 de junio de 2013, se consolidan por el método de la participación.



En el caso de las entidades multigrupo que son entidades financieras, se consolidan por método de integración proporcional, independientemente del método que se utilice en las cuentas anuales.

En el Anexo IV se presenta el detalle de participaciones sujetas a límites regulatorios a efectos de deducción. Por su parte, en el anexo V se desglosan las sociedades con diferencias entre el método de consolidación prudencial y contable.

2.5. Conciliación contable entre los estados financieros y los estados con fines regulatorios

Tal y como se prevé en el anexo I del Reglamento de Ejecución (UE) 1423/2013 de la Comisión, la siguiente tabla muestra el balance reservado o prudencial que se utiliza para calcular los recursos propios computables y los requerimientos mínimos de capital, comparándose con la información contable que se publica en los estados financieros.

Cambios por primera aplicación NIIF 9 “Instrumentos financieros”: dicha norma establece de forma exhaustiva el conjunto de requerimientos contables para el registro y valoración de activos y pasivos financieros (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas).

Su fecha de primera aplicación es el 1 de enero de 2018, momento en que ha reemplazado a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración” que fue de aplicación a 31 de diciembre 2017. Existen diferencias relevantes con la normativa previa en relación con aspectos como la clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y las coberturas contables.

El impacto de la adopción de dicha norma es significativo, motivo por el cual se ha considerado lo dispuesto en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” y en las disposiciones transitorias de aplicación de la propia norma.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento UE 2017/1988 se permite el diferimiento de la aplicación de la NIIF9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero según se definen en el artículo 2, apartado 14, de la Directiva 2002/87/CE, diferimiento también establecido en la NIIF 4 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos

financieros, opción a la que se ha acogido Grupo CaixaBank al cumplir las condiciones establecidas por el artículo 2 del Reglamento UE 2017/1988.

En este sentido, el Grupo ha decidido aplicar dicha exención temporal de la NIIF 9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo, VidaCaixa y BPI Vida y Pensiones hasta la entrada en vigor de la NIIF 17 “Contratos de seguros”. Por lo tanto, los detalles de la información que sigue no consideran el cambio de política contable en relación a las inversiones de las compañías aseguradoras del Grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe «Activos afectos al negocio asegurador» del activo del balance (véase Nota 1.4). A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe «Pasivos afectos al negocio asegurador».

El impacto en Patrimonio neto de la primera aplicación de NIIF 9 a 01 de enero de 2018 ha sido de 556 millones de euros¹.

¹ Para ver más detalle de impacto ver apartado 1.4 Comparación de la información variaciones del perímetro de consolidación de la Memoria de las Cuentas Anuales de Grupo CaixaBank.


Tabla 2.1. Conciliación balance público y reservado

Importes en millones de euros

Activo	Perímetro Público	Entidades grupo incorp. Método part. ⁽¹⁾	Operativa intragrupo y ajustes consol. ⁽²⁾	Perímetro Reservado	Ref. ⁽³⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.158	(39)	3	19.122	
Activos financieros mantenidos para negociar	9.810	0	7.454	17.264	
Act. Fin. no mant. para neg. Oblig. a valor razon. con cambios en rdos.	704	-	10	714	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	21.888	-	-	21.888	
Activos financieros a coste amortizado	242.582	(304)	1.143	243.421	
Derivados - contabilidad de coberturas	2.056	-	-	2.056	
Camb. val razon. Elem. cubiertos de una cart. con cobert del riesgo de tipo de interés	232	-	-	232	
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.879	2.454	(27)	6.306	
Entidades asociadas	3.711	(940)	-	2.770	
del que: Fondo de comercio (netos de corrección)	354	(300)	-	54	8
Entidades multigrupo	168	(4)	(27)	137	
del que: Fondos de comercio ⁽⁴⁾	1	-	53	55	8
Entidades del grupo	(0)	3.399	-	3.399	
del que: Fondos de comercio	-	973	-	973	8
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	61.688	(61.688)	-	-	
Activos tangibles	6.022	(266)	-	5.755	
Activos intangibles	3.848	(680)	-	3.168	8
Activos por impuestos	11.340	(265)	19	11.094	
Otros activos	2.175	(1.069)	2.388	3.494	
Act. No Corr. y grupos enaj. elem. clasif. como mantenidos para la venta	1.239	(102)	-	1.137	
Total Activo	386.622	(61.960)	10.989	335.652	

Pasivo	Perímetro Público	Entidades grupo incorp. Método part. ⁽¹⁾	Operativa intragrupo y ajustes consol. ⁽²⁾	Perímetro Reservado	Ref. ⁽³⁾
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9.015	-	7.454	16.469	
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en rdos	0	(0)	-	-	
Pasivos financieros a coste amortizado	282.460	(611)	3.353	285.202	
Derivados - contabilidad de coberturas	793	-	-	793	
Cambios del VR elem. cubiertos de cartera con cobertura del riesgo de TI	1.244	-	-	1.244	
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	60.452	(60.452)	-	-	
Provisiones	4.610	(4)	3	4.610	
Pasivos por impuestos	1.269	(380)	164	1.053	
Otros pasivos	2.639	(423)	15	2.230	
Pasivos incl. en grupos enaj. elem. clasif. como mantenidos para la vta	82	(82)	-	-	
Total Pasivo	362.564	(61.952)	10.989	311.601	

Patrimonio Neto	Perímetro Público	Entidades grupo incorp. Método part. ⁽¹⁾	Operativa intragrupo y ajustes consol. ⁽²⁾	Perímetro Reservado	Ref. ⁽³⁾
Fondos Propios	24.836	-	-	24.836	
Otro resultado global acumulado	(807)	-	-	(807)	3
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	29	(8)	-	22	
Total Patrimonio Neto	24.058	(8)	-	24.051	
Total Pasivo + Patrimonio Neto	386.622	(61.960)	10.989	335.652	

⁽¹⁾ Entidades del grupo no consolidables por actividad, principalmente VidaCaixa. Se elimina su contribución al balance público y se incorpora su valor contable como participación.

⁽²⁾ Principalmente operativa con el negocio asegurador de VidaCaixa y BPI Vida y otras sociedades del grupo económico propio no consolidable, que no se eliminan en la consolidación en el perímetro reservado.

⁽³⁾ Referencia con la línea correspondiente de la información facilitada en el Anexo I. Información sobre fondos propios transitorios.

⁽⁴⁾ A efectos de deducción de recursos propios se incluyen, por decisión prudencial, 53 millones que no están segregados en el balance.


Tabla 2.2. EU LI1 - Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y prudencial y la correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación

Importes en millones de euros

	Valores contables según se publican en los estados financieros	Valores contables en el ámbito de la consolidación reguladora	Valor contable de las partidas					
			Sujetas al marco de riesgo de crédito	Sujetas al marco de riesgo de crédito de contraparte	Sujetas al marco de titulización	Sujetas al marco de riesgo de mercado	No sujetas a requerimientos de capital o sujetas a deducción del capital ⁽³⁾	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.158	19.122	19.122	-	-	-	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar ⁽¹⁾	9.810	17.264	-	16.161	-	-	17.264	-
Act. Fin. no mant. para neg. Oblig. a valor razon. con cambios en rdos	704	714	714	-	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global ⁽²⁾	21.888	21.888	21.888	-	0	-	566	-
Activos financieros a coste amortizado	242.582	243.420	236.261	6.842	82	-	-	235
Derivados - contabilidad de coberturas	2.056	2.056	-	2.056	-	-	-	-
Camb val razon elem cubiertos de una cart con cobert del riesgo de tipo de int	232	232	-	-	-	-	-	232
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.879	6.306	5.224	-	-	-	140	1.082
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	61.688	-	-	-	-	-	-	-
Activos tangibles	6.022	5.755	5.755	-	-	-	-	1
Activos intangibles	3.848	3.168	-	-	-	-	-	3.168
Activos por impuestos	11.340	11.094	7.485	-	-	-	-	3.609
Otros activos	2.175	3.494	1.511	-	-	-	-	1.982
Act. No Corr. y grupos enaj. elem. clasif. como mantenidos para la venta	1.239	1.137	1.137	-	-	-	-	-
Total de Activo	386.622	335.652	299.098	25.059	82	17.970	10.310	
Pasivos financieros mantenidos para negociar ⁽¹⁾	9.015	16.469	-	16.070	-	-	16.469	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en rtdos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	282.460	285.202	-	6.681	-	-	-	278.520
Derivados - contabilidad de coberturas	793	793	-	793	-	-	-	-
Cambios del VR elem. cubiertos de cartera con cobertura del riesgo de TI	1.244	1.244	-	-	-	-	-	1.244
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	60.452	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	4.610	4.610	355	-	-	-	-	4.255
Pasivos por impuestos	1.269	1.053	432	-	-	-	-	621
Otros pasivos	2.639	2.230	-	-	-	-	-	2.230
Pasivos incl. en grupos enaj. elem. clasif. como mantenidos para la vta	82	1	-	-	-	-	-	1
Total de Pasivo	362.564	311.601	786	23.544	-	16.469	286.872	
Total Patrimonio Neto	24.058	24.051	-	-	-	-	24.051	
Total Pasivo + Patrimonio Neto	386.622	335.652	786	23.544	-	16.469	310.922	

(1) En la cartera mantenida para negociar se duplica la exposición de los derivados, tanto riesgo de crédito de contraparte como riesgo de mercado.

(2) La exposición de los instrumentos de patrimonio en divisas se duplica, tanto riesgo de crédito como riesgo de mercado.

(3) De los que 6.227 MM€ sujetos a deducciones.



La tabla 2.3 (LI2) refleja cómo llegar a las exposiciones a efectos prudenciales, partiendo de los valores contables del balance financiero consolidado según los requisitos de la CRR en su parte primera, título II, sección 2 y 3 y, que se definen como:

- **Importe neto total en el ámbito de consolidación prudencial:** el valor resultante tras la compensación dentro de balance entre activos y pasivos con arreglo al ámbito de consolidación prudencial, con independencia de si dichos activos y pasivos son elegibles para la aplicación de las normas específicas de compensación según lo dispuesto en la parte tercera, título II, capítulos 4 y 5, así como del título IV de la CRR.
- **Importes de las exposiciones considerados a efectos prudenciales:** la expresión designa la cuantía agregada considerada como punto de partida del cálculo de los APR (activos ponderados por riesgo) antes de aplicar los métodos de reducción del riesgo de crédito distintos a la compensación de la parte tercera, título II, capítulo 4, de la CRR pero después de aplicar los requisitos de compensación de la parte tercera, título II, capítulos 4 y 5, y del título IV de dicho Reglamento para cada categoría de riesgo. En el marco de riesgo de crédito, esta cifra corresponde ya sea a la cuantía de la exposición utilizada en el método estándar para el riesgo de crédito (véase el artículo 111 de la parte tercera, título II, capítulo 2, de la CRR) o a las EAD en el método basado en calificaciones internas (IRB) para el riesgo de crédito.

A continuación se explica la repartición en columnas según la tipología de riesgo que contiene cada exposición del balance prudencial:

- El marco de riesgo de crédito corresponde a las exposiciones de la parte tercera, título II, de la CRR, cuyos requisitos de divulgación de la parte octava del Reglamento se especifican en las secciones 4.9 y 4.10 de las directrices EBA.
- El marco del riesgo de contraparte corresponde a las exposiciones mencionadas en la parte tercera, título II, capítulo 6, de la CRR, cuyos requisitos de divulgación de la parte octava de dicho Reglamento se especifican en la sección 4.11 de las directrices EBA.
- El marco de titulización corresponde a las exposiciones de la cartera de inversión incluidas en la parte tercera, título II, capítulo 5, de la CRR.
- El marco de riesgo de mercado corresponde a las exposiciones de la parte tercera, título IV,

de la CRR, cuyos requisitos de divulgación de la parte octava del Reglamento se especifican en la sección 4.13 de las directrices EBA.

Los principales motivos de conciliación entre el valor contable y la exposición y que se reflejan en las diferentes filas de la LI2 son:

- **Importes de las partidas fuera de balance:** comprenden las exposiciones originales fuera de balance tras la aplicación de los correspondientes factores de conversión de las columnas. El factor de conversión para las partidas fuera de balance que se ponderarán por riesgo en aplicación de lo dispuesto en la parte tercera, título II, de la CRR queda definido en los artículos 111, 166, 167 y 182 (respecto del riesgo de crédito), el artículo 246 (respecto del riesgo de titulización), los artículos 274 a 276 y el artículo 283 de dicho Reglamento (respecto del riesgo de contraparte).
- **Diferencias de valoración:** incluyen el efecto del importe en libros de los ajustes de valoración, con arreglo a lo dispuesto en la parte segunda, título I, capítulo 2, artículo 34 y la parte tercera, título I, capítulo 3, artículo 105, de la CRR de las exposiciones de la cartera tanto de negociación como de inversión valoradas al valor razonable con arreglo al marco contable aplicable.
- **Diferencias debidas a normas de compensación distintas de las incluidas en la segunda fila de la tabla LI2:** se refieren a los valores de la exposición netos dentro y fuera de balance después de aplicar las normas de compensación específicas de la parte tercera, título II, capítulos 4 y 5, así como del título IV de la CRR. El efecto de la aplicación de las normas de compensación podrá ser negativo (en caso de que se deban compensar más exposiciones que si se usa la compensación dentro de balance de la segunda fila) o positivo (en caso de que la aplicación de las normas de compensación de la CRR dé como resultado un valor a compensar inferior al de la compensación dentro de balance de la segunda fila).
- **Diferencias debidas a la consideración de las provisiones:** refleja la reintegración en el valor de la exposición de los ajustes por riesgo de crédito específico y por riesgo de crédito general (tal como quedan definidos en el Reglamento Delegado (UE) n.º 183/2014 de la Comisión) que hayan sido deducidos con arreglo al marco contable aplicable del importe en libros de las exposiciones de conformidad con lo dispuesto en la parte tercera, título II, capítulo 3, de la CRR a efectos de ponderación de riesgo. Respecto de la exposiciones ponderadas por riesgo con arreglo a lo dispuesto en la parte tercera, título II, capítulo 2, de la CRR, cuando el

importe en libros de los estados financieros con arreglo al ámbito de consolidación prudencial haya sido reducido con elementos clasificados como ajustes por riesgo de crédito general con arreglo a lo dispuesto en el mencionado reglamento delegado, estos elementos deberán ser reintegrados en el valor de la exposición.

- **Diferencias debidas a filtros prudenciales:** incluyen el efecto en el importe en libros con arreglo al ámbito de consolidación prudencial de los filtros prudenciales incluidos en los artículos 32, 33 y 35 de la parte segunda, título I, capítulo 2, de la CRR y aplicados con arreglo a los requisitos de la parte décima, título I, capítulo 1, artículos 467 y 468, de la CRR y de la guía del CEBS 04/91 sobre los filtros prudenciales para el capital regulatorio (*Guidelines on prudential filters for regulatory capital*).

Tabla 2.3. EU LI2 - Principales fuentes de diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables de los estados financieros

Importes en millones de euros

	Total	Partidas sujetas a:			
		Marco de riesgo de crédito	Marco de riesgo de crédito de contraparte	Marco de titulización	Marco de riesgo de mercado
Valor contable del activo en el ámbito de consolidación prudencial (según plantilla EU LI1)	342.209	299.098	25.059	82	17.970
Valor contable del pasivo en el ámbito de consolidación prudencial (según plantilla EU LI1)	40.799	786	23.544	-	16.469
Importe neto total en el ámbito de consolidación prudencial	301.410	298.311	1.514	82	1.502
Importe de las partidas fuera de balance	79.648	79.648	-	-	-
Add-on	5.552	-	5.552	-	-
Transferencia de riesgo vía titulizaciones	(28)	(2.810)	-	2.782	-
Diferencias debidas a reglas de neteo (netting, posiciones largas/cortas, diversificación)	(1.156)	-	346	-	(1.502)
Diferencias debidas a la consideración de provisiones	4.177	4.177	0	0	-
Mitigadores de riesgo en cartera Estándar (Garantías)	(4.614)	(2.462)	(2.152)	-	-
Cuantía correspondiente a factores de conversión de crédito (CCF)	(59.284)	(59.284)	(0)	-	-
Resto	(27)	(27)	-	-	-
Importes de las exposiciones considerados a efectos prudenciales	325.678	317.553	5.260	2.865	-

No incluye saldos no sujetos a requerimientos de capital. La cartera mantenida para negociar duplica la exposición de los derivados tanto en riesgo de mercado como de la contraparte. La exposiciones en divisa también duplican su exposición en riesgo de crédito como de mercado.



3.

Gobierno, organización y gestión del riesgo

3.1. Gobierno y organización

- 3.1.1. Gobierno corporativo
- 3.1.2. Comités relevantes en la gestión y el control de riesgos
- 3.1.3. Estructura organizativa

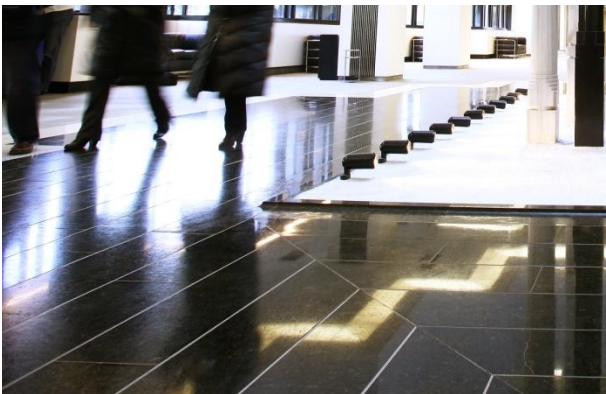
3.2. Proceso estra. de gestión del riesgo

- 3.2.1. Evaluación de riesgos (*Risk Assessment*)
- 3.2.2. Catálogo de riesgos
- 3.2.3. Marco de Apetito al Riesgo (RAF)
- 3.2.4. Planificación de riesgos

3.3. Cultura de riesgos

3.4. Marco de Control Interno

- 3.4.1. Primera línea de defensa
- 3.4.2. Segunda línea de defensa
- 3.4.3. Tercera línea de defensa





3. GOBIERNO, ORGANIZACIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO

El Grupo CaixaBank dispone de un eficaz sistema de gobierno, gestión y control de riesgos, alineado con su modelo de negocio, las expectativas de sus *stakeholders* y las mejores prácticas internacionales.

El Consejo de Administración, la Alta Dirección, junto con el resto del Grupo están firmemente comprometidos con la gestión eficaz del riesgo.

La cultura de riesgos constituye un elemento diferencial en la toma de decisiones y la gestión del negocio del Grupo que, junto con las políticas e infraestructuras de riesgos y las capacidades de su equipo humano, ha permitido mantener un perfil de riesgo moderado y una solvencia destacada en el mercado español.

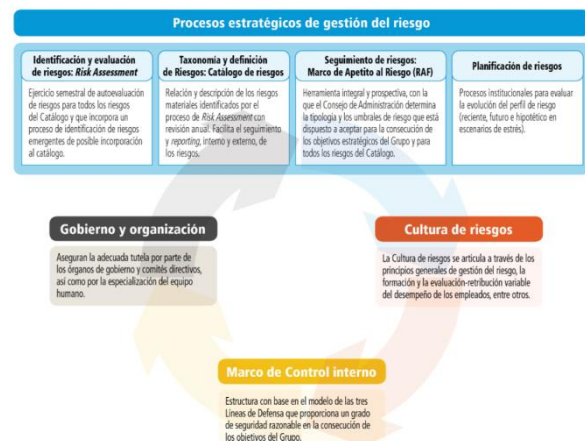
El Grupo dispone de un Proceso Estratégico de Gestión del riesgo para la identificación, medición, seguimiento, control y *reporting* de los riesgos que se apoya en los siguientes procesos: *Risk Assessment*, Catálogo de Riesgos, Marco de Apetito al Riesgo (RAF) y Planificación del riesgo.

El Marco de Control Interno del Grupo CaixaBank proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos del Grupo y se configura en base al modelo de tres líneas de defensa.

La Dirección General de Riesgos ha iniciado un proceso de transformación organizativa en el ejercicio 2018 para la consecución de los mejores estándares en gestión de riesgos y facilitar, en el contexto del Plan Estratégico 2019-2021, el impulso del crecimiento rentable y controlado del negocio. Dicho proceso se sustenta en un mayor conocimiento del cliente y en las particularidades de cada cartera, permitiendo mantener un enfoque proactivo y anticipativo; la mejora de la eficiencia y agilidad mediante un nuevo impulso a la automatización de procesos; y el refuerzo del entorno de control y corporativización de la función de riesgos.

El Consejo de Administración manifiesta que los sistemas de gestión de riesgos implementados son adecuados en relación con el perfil y la estrategia del Grupo.

ELEMENTOS CENTRALES DEL SISTEMA DE GOBIERNO, GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS





3.1. Gobierno y organización

3.1.1. Gobierno corporativo

Los Órganos de Gobierno son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, los cuales tienen las facultades que, respectivamente, se les asignan en la Ley y en los Estatutos ([Estatutos | Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones | CaixaBank](#)), y de conformidad con ellos, en los desarrollos que se establezcan en los Reglamentos cada uno.

En consecuencia, la Sociedad es administrada y regida por su Consejo de Administración: órgano de representación y, al margen de las materias competencia de la Junta General, es el máximo órgano de decisión, por lo que equivaldría al *management body* al que la EBA y la ESMA aluden en su regulación y en sus guías².

El Consejo de Administración de CaixaBank

Según lo establecido en el artículo 32.4 del Reglamento del Consejo, los Consejeros de CaixaBank deberán observar las limitaciones en cuanto a la pertenencia a Consejos de Administración que establezca la normativa vigente de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito. En la actualidad, la normativa establece cierta casuística que depende de la naturaleza del cargo que ejerza y su combinación con los demás cargos de consejero que ostente³.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 529 decies, del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y en los artículos 5 y 18 a 21 del Reglamento del Consejo de Administración, las propuestas de nombramiento o reelección de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y los acuerdos de nombramiento que adopte el propio Consejo en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos, cuando se trate de Consejeros independientes y de un informe en el

caso de los restantes Consejeros. Las propuestas de nombramientos o de reelección de Consejeros deberán ir acompañadas de un informe justificativo del Consejo de Administración en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto.

Asimismo, el Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, velará para que, en la composición de este órgano, los Consejeros externos o no ejecutivos representen una amplia mayoría sobre los Consejeros ejecutivos y que éstos sean el mínimo necesario.

También procurará que dentro del grupo mayoritario de los Consejeros no ejecutivos, se integren los titulares o los representantes de los titulares de participaciones significativas estables en el capital de la Sociedad o aquellos accionistas que hubieran sido propuestos como Consejeros aunque su participación accionarial no sea una participación significativa (Consejeros Dominicales) y profesionales de reconocido prestigio que puedan desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad o su grupo, sus directivos o sus accionistas significativos (Consejeros Independientes).

Para la calificación de los Consejeros se utilizan las definiciones establecidas en la normativa aplicable y se encuentran recogidas en el artículo 19 del Reglamento del Consejo de Administración.

Asimismo velará para que dentro de los Consejeros externos, la relación entre dominicales e independientes refleje la proporción existente entre el capital de la Sociedad representado por consejeros dominicales y el resto del capital y que los Consejeros independientes representen, al menos, un tercio total de Consejeros.

Ningún accionista podrá estar representado en el Consejo de Administración por un número de Consejeros dominicales superior al cuarenta por ciento del total de miembros del Consejo de Administración, sin perjuicio del derecho de representación proporcional que corresponde a los accionistas en los términos previstos en la Ley.

Los Consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto por los Estatutos mientras la Junta

² Cabe destacar las Directrices sobre Gobierno Interno (EBA-GL-2017-11) y la Guía ESMA sobre la evaluación de la idoneidad de los miembros de los órganos de administración y puestos clave (ESMA-GL-2017-12)

³ Véase para más información sobre los cargos de administrador ejercidos por los Consejeros de CaixaBank en otras entidades, Curriculum Vitae de cada miembro del Consejo de Administración disponible en la web corporativa de CaixaBank - www.caixabank.com/informacioncorporativa/consejoadministracion_es.html - así como lo declarado en el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2018 de CaixaBank sobre cargos ejercidos en otras sociedades cotizadas (apartado C.1.11).



General no acuerde su separación ni renuncien a su cargo, y podrán ser reelegidos, una o varias veces por periodos de igual duración. No obstante, los Consejeros Independientes no permanecerán como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Los designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de la siguiente reunión de la Junta General o hasta que transcurra el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de las cuentas del ejercicio anterior, pero si la vacante se produjese una vez convocada la Junta General y antes de su celebración, el nombramiento del consejero por cooptación por el Consejo para cubrir dicha vacante tendrá efectos hasta la celebración de la siguiente Junta General.

Tal como se indica en el artículo 529 nonies del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y en el artículo 16.7 del Reglamento del Consejo, al menos una vez al año, el Consejo en pleno evaluará la calidad y eficiencia de su funcionamiento, el desempeño de sus funciones por parte del Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la Sociedad, y el funcionamiento de las Comisiones, y propondrá, sobre la base del resultado, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas.

CaixaBank cuenta con una Política de Selección, diversidad y evaluación de la idoneidad de Consejeros y de los miembros de la Alta Dirección y otros titulares de funciones clave de CaixaBank y su grupo (en adelante la "Política") que fue aprobada por el Consejo de Administración el día 20 de septiembre de 2018, en sustitución a la anterior Política de Selección de Consejeros aprobada en noviembre de 2015.

Dicha Política tiene por objeto entre otros, la adecuada diversidad en la composición del Consejo de Administración que permita garantizar un amplio conjunto de conocimientos, cualidades, puntos de vista y experiencias en el seno del Consejo contribuyendo a promover opiniones diversas e independientes y un proceso de toma de decisiones sólido y maduro.

Velar por una adecuada diversidad en la composición del Consejo, especialmente de género así como, en su caso, de formación y experiencia profesional, edad y origen geográfico y respetar el principio de no discriminación e igualdad de trato constituye, por tanto, un elemento fundamental de la Política así como de

los procedimientos para la selección y evaluación de la idoneidad de los consejeros de CaixaBank.

En particular, se aplican las siguientes medidas:

- En los procedimientos de selección y reelección de consejeros, al realizar la evaluación de la idoneidad se pondera el objetivo de favorecer la diversidad de género, conocimientos, formación y experiencia profesional, edad, y origen geográfico en la composición del Consejo.
- En todo momento, el Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos velan por que exista un adecuado equilibrio de conocimientos y experiencias, teniendo en cuenta también que se facilite la selección de candidatos del sexo menos representado y se evite cualquier clase de discriminación al respecto.

En la evaluación anual de la composición y competencias del Consejo de Administración se tienen en cuenta los aspectos de diversidad indicados con anterioridad y, en particular, el porcentaje de miembros del Consejo del sexo menos representado, con el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del Consejo de Administración. A estos efectos, la Comisión de Nombramientos debe documentar el grado de cumplimiento de este objetivo así como de aquellos otros que, en su caso, se hayan considerado pertinentes, e indicar, en caso de incumplimiento, las razones, las medidas para solucionarlo y el calendario de actuaciones.

Asimismo, la Comisión de Nombramientos, con la asistencia de Secretaría General y del Consejo, teniendo en cuenta el equilibrio de conocimientos, experiencia, capacidad y diversidad necesarios y existentes en el Consejo de Administración elabora y mantiene actualizada una matriz de competencias que aprueba el Consejo de Administración.

Igualmente, la adecuada diversidad en la composición del Consejo ha sido tenida en cuenta a lo largo de todo el proceso de selección y evaluación de la idoneidad en CaixaBank valorándose, en particular la diversidad de género y la de formación y experiencia profesional, edad y origen geográfico.

Respecto al ejercicio 2018, el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos ha



considerado adecuada la estructura, tamaño y su composición, en particular en cuanto a la diversidad de género y la de formación y experiencia profesional, edad y origen geográfico, de acuerdo con la verificación realizada del cumplimiento de la política de selección así como también teniendo en cuenta la reevaluación individual de la idoneidad de cada consejero que la Comisión de Nombramientos ha llevado a cabo, concluyendo que el Consejo de Administración en su conjunto es idóneo en términos de composición.

En particular, se ha dejado constancia de la voluntad de reducir su tamaño cumpliendo en todo momento con los objetivos de diversidad establecidos en la “Política”, especialmente en cuanto a la diversidad de género y el objetivo de alcanzar en el 2020 un porcentaje de consejeras igual o superior al 30% de los miembros del Consejo de Administración.

En cuanto al aspecto de la presencia de mujeres en el Consejo, al cierre del ejercicio 2018, las mujeres representaban el 27,8 % del total de consejeros, el 33,3% de los consejeros independientes y el 25% de los consejeros dominicales.

La Comisión Ejecutiva está compuesta en un 25% por consejeras, el 33,3% de los miembros de la Comisión de Nombramientos y de la Comisión de Retribuciones son mujeres, siendo la presidencia de esta última Comisión ejercida por una consejera.

La Comisión de Riesgos tiene entre sus miembros 2 consejeras que representa el 40%. La Comisión de Auditoría y Control está compuesta en un 25% por consejeras.

Es decir, en todas las Comisiones de CaixaBank hay presencia de mujeres.

Por lo tanto, el número de consejeras, a pesar de no ser paritario, no se considera que sea escaso.

Asimismo, cabe resaltar que CaixaBank se adhirió en el año 2012 al Chárter de la Diversidad. Un código que firman con carácter voluntario las empresas e instituciones para fomentar su compromiso hacia los principios fundamentales de igualdad, el comportamiento respetuoso al derecho de inclusión de todas las personas en el entorno laboral y social, el reconocimiento de los beneficios que brinda la diversidad cultural, demográfica y social en las organizaciones, la

implementación de políticas concretas para favorecer un entorno laboral libre de prejuicios en materia de empleo, formación y promoción y el fomento de programas de no discriminación hacia grupos desfavorecidos.

El procedimiento de selección de los miembros del Consejo que se establece en la “Política” se complementará, en aquellos aspectos que resulten de aplicación, con lo previsto en el Protocolo de Procedimientos de Evaluación de la Idoneidad y Nombramientos de Consejeros y miembros de Alta Dirección y otros titulares de funciones clave de CaixaBank (el “Protocolo de Idoneidad”, en adelante) o norma interna equivalente existente en cada momento.

En el Protocolo de Idoneidad se establecen las unidades y procedimientos internos de la Sociedad para llevar a cabo la selección y evaluación continua de los miembros de su Consejo de Administración, los directores generales y asimilados, los responsables de las funciones de control interno y otros puestos clave de CaixaBank, tal como estos se definen en la legislación aplicable. De acuerdo con el “Protocolo de Idoneidad”, es al Consejo de Administración en pleno a quien corresponde evaluar la idoneidad para el ejercicio del cargo de consejero, que lo hace en base a la propuesta de informe que elabora la Comisión de Nombramientos. Además del procedimiento previsto para la evaluación previa al nombramiento como consejero, el Protocolo de Idoneidad también establece los procedimientos para una evaluación continuada del consejero y para una evaluación por circunstancias sobrevenidas que puedan afectar a su idoneidad para el ejercicio del cargo.

Asimismo, se tienen en cuenta las limitaciones por ejercicio de cargo de administrador establecidas en la normativa aplicable. En el Informe Anual de Gobierno Corporativo de CaixaBank (apartados C.1.10 y C.1.11), disponible para consulta en la web corporativa, figuran todos los cargos de administración que los miembros del Consejo ejercen en otras sociedades del Grupo y también en otras entidades cotizadas.

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente y cuando renuncien.



Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración en los supuestos enumerados el apartado C.1.19 el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2018 y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión.

Cuando un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo de Administración.

A partir de septiembre de 2014 y para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley 10/2014, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades de crédito, el Consejo de Administración de CaixaBank acordó la transformación de la hasta entonces Comisión de Nombramientos y Retribuciones en Comisión de Nombramientos, la creación de la Comisión de Retribuciones, la creación de la Comisión de Riesgos y la modificación del Reglamento del Consejo para recoger en sede de normativa interna lo dispuesto por la nueva Ley y establecer las funciones de las nuevas Comisiones del Consejo. Quedando de esta manera fijado en 5 el número de Comisiones del Consejo, a saber: Comisión de Nombramientos, Comisión de Retribuciones, Comisión de Riesgos, Comisión de Auditoría y Control y Comisión Ejecutiva. Durante el ejercicio 2018, las Comisiones se reunieron en varias ocasiones. La Comisión de Nombramientos en 10 ocasiones, la de Retribuciones en 7, la de Auditoría y Control en 17, la Ejecutiva en 22 y la de Riesgos en 13 ocasiones.

Respecto a los cambios en el Consejo de administración acaecidos durante el ejercicio, el 6 de abril de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la ratificación y nombramiento de don Eduardo Javier Sanchiz Irazu (consejero independiente) y de don Tomás Muniesa Arantegui (consejero ejecutivo), en este último caso con sujeción a la verificación de su idoneidad por parte del Banco Central Europeo. El Consejo de Administración, en su sesión celebrada tras la Junta General, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y sujeto a la verificación de su idoneidad como consejero por parte del supervisor bancario, acordó reelegir como Vicepresidente del Consejo y miembro de la Comisión Ejecutiva a don Tomás Muniesa Arantegui.

El 26 abril de 2018 don Tomás Muniesa Arantegui aceptó sus nombramientos como consejero ejecutivo, Vicepresidente del Consejo de

Administración y miembro de la Comisión Ejecutiva de CaixaBank, tras recibir las comunicaciones del Banco Central Europeo sobre su idoneidad para ocupar los cargos de consejero y Vicepresidente de CaixaBank.

Hasta el 22 de noviembre de 2018, don Tomás Muniesa Arantegui ejercía funciones ejecutivas, fecha en la que renunció a sus funciones como Director General de Seguros y Gestión de Activos y miembro del Comité de Dirección, pasando a tener la categoría de Vicepresidente Dominical.

Asimismo, durante el ejercicio y respecto a las modificaciones en las Comisiones, el 1 de febrero de 2018 el Consejo de Administración, adoptó los siguientes acuerdos relativos a la composición de sus Comisiones:

Respecto a la Comisión de Riesgos, los Sres. Ibarz, Rosell y la Sra. Moraleda causaron baja como miembros de dicha Comisión y los Sres. Garralda, Sanchiz, la Sra. Usarraga y la Fundación Caja Canarias fueron nombrados nuevos miembros de misma. Respecto a la Comisión Auditoría y Control, el Sr. Sanchiz fue nombrado nuevo miembro de la misma.

En relación con la Comisión de Nombramientos, el Sr. Sáinz de Vicuña (Presidente) y la Sra. Moraleda causaron baja como miembros y los Sres. Reed y Minc fueron nombrados respectivamente, Presidente y miembro de dicha Comisión.

Respecto a la Comisión de Retribuciones, el Sr. Minc y la Sra. Bassons causaron baja como miembros y se incorporaron como nuevos miembros de la misma, los Sres. García-Bragado y Rosell.

Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2018 el Consejo de Administración de CaixaBank estaba compuesto por 18 miembros. De acuerdo con las clasificaciones habituales en materia de gobierno corporativo, 8 vocales eran Consejeros dominicales, 9 independientes, y 1, Consejero ejecutivo.

Cabe destacar que el pasado 26 de febrero de 2019, CaixaBank hizo pública la Convocatoria de su Junta General de Accionistas. Entre propuestas que el Consejo de Administración ha acordado someter a la aprobación de la Junta General están la fijación del número de miembros del Consejo de Administración en dieciséis, la reelección de don Gonzalo Gortázar Rotaache,



como consejero ejecutivo, la reelección de doña María Amparo Moraleda Martínez y de don John S. Reed, adscritos a la categoría de consejeros independientes, la reelección de doña María Teresa Bassons Boncompte, adscrita a la categoría de consejera dominical, y los nombramientos de doña Cristina Garmendia Mendizabal, adscrita a la categoría de consejera independiente, y de don Marcelino Armenter Vidal, adscrito a la categoría de consejero dominical.

Igualmente, se hace constar la no renovación en sus cargos de los consejeros D. Alain Minc, D. Juan Rosell Lastortras, D. Antonio Sáinz de Vicuña y Barroso y D. Javier Ibarz Alegría.

Especialmente, en las propuestas de reelección y nombramiento se ha tenido en cuenta el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos el 30% del total de miembros del Consejo de Administración. En concreto, las propuestas de nombramientos y reelecciones que se elevan a la Junta General conjuntamente con la propuesta de fijar el número de miembros del Consejo de Administración en dieciséis determinan que el porcentaje de consejeras se sitúe en el 37,5% del Consejo de Administración.

La Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas todas las competencias y facultades legal y estatutariamente delegables. A efectos internos, la Comisión Ejecutiva tiene las limitaciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento del Consejo de Administración ([Reglamento del Consejo de Administración | Gobierno corporativo y Política de Remuneraciones | CaixaBank](#)).

La Comisión de Riesgos

La Comisión de Riesgos está compuesta exclusivamente por Consejeros no ejecutivos (debiendo ser la mayoría de ellos Consejeros independientes) y que posean los oportunos conocimientos, capacidad y experiencia para entender plenamente y controlar la estrategia y la propensión al riesgo.

Las principales funciones de esta Comisión, entre otras, contemplan⁴:

- Asesorar al Consejo de Administración sobre

la propensión global al riesgo, actual y futura, y su estrategia en este ámbito, informando sobre el Marco de Apetito al Riesgo (RAF).

- Proponer al Consejo la Política de Riesgos del Grupo, incluyendo los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta la Sociedad, los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable, así como las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que lleguen a materializarse.
- Determinar, junto con el Consejo de Administración, la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir el Consejo de Administración y fijar la que la Comisión ha de recibir.
- Revisar regularmente exposiciones con los clientes principales, sectores económicos de actividad, áreas geográficas y tipos de riesgo.
- Examinar los procesos de información y control de riesgos del Grupo así como los sistemas de información e indicadores.
- Valorar el riesgo de cumplimiento normativo en su ámbito de actuación y decisión, llevando a cabo su seguimiento y el examen de posibles deficiencias con los principios de deontología.
- Informar sobre los nuevos productos y servicios o de cambios significativos en los existentes.

La Comisión de Nombramientos

La Comisión de Nombramientos está formada por Consejeros que no desempeñan funciones ejecutivas; y la mayoría de sus miembros debe ser independientes, dentro de los cuales se elige el Presidente de la Comisión.

Sus principales responsabilidades, entre otras, son:

- Evaluar y proponer al Consejo de Administración la evaluación de las competencias, conocimientos y experiencia necesarios de los miembros del Consejo de Administración y del personal clave de la Sociedad.

⁴ Se han seleccionado aquellas funciones con mayor relevancia en la gestión de riesgos de cada una de las Comisiones.



- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos Consejeros por la Junta General de Accionistas.
- Informar el nombramiento y, en su caso, cese del Consejero Coordinador, del Secretario y de los Vicesecretarios del Consejo para su sometimiento a la aprobación del Consejo de Administración.
- Examinar y organizar, bajo la coordinación, en su caso, del Consejero Coordinador, y en colaboración con el Presidente del Consejo de Administración, la sucesión del Presidente, así como examinar y organizar, en colaboración con el Presidente, la del primer ejecutivo de la Sociedad y, en su caso, formular propuestas al Consejo de Administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada.
- Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género, velando por que los procedimientos de selección de sus miembros favorezcan la diversidad de experiencias, conocimientos, y faciliten la selección de consejeras, y establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración así como elaborar las orientaciones sobre cómo debe alcanzarse dicho objetivo, velando en todo caso por el cumplimiento de la política de diversidad aplicada en relación con el Consejo de Administración, de lo que se dará cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Evaluar periódicamente, y al menos una vez al año, la estructura, el tamaño, la composición y la actuación del Consejo de Administración y de sus Comisiones, su Presidente, Consejero Delegado y Secretario, haciendo recomendaciones al mismo sobre posibles cambios, actuando bajo la dirección del Consejero Coordinador, en su caso, en relación con la evaluación del Presidente. Evaluar la composición del Comité de Dirección, así como sus tablas de reemplazo para la adecuada previsión de las transiciones.
- Supervisar la actuación de la Sociedad en relación con los temas de responsabilidad

social corporativa y elevar al Consejo las propuestas que considere oportunas en esta materia.

La Comisión de Retribuciones

Su composición sigue las mismas reglas que la Comisión de Nombramientos.

Entre sus principales funciones, entre otras, destacan:

- Preparar las decisiones relativas a las remuneraciones y, en particular, informar y proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones, el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Altos Directivos, así como la retribución individual de los Consejeros ejecutivos y Altos Directivos y las demás condiciones de sus contratos, especialmente de tipo económico y sin perjuicio de las competencias de la Comisión de Nombramientos en lo que se refiere a condiciones que ésta hubiere propuesto y ajenas al aspecto retributivo.
- Velar por la observancia de la política de retribuciones de Consejeros y Altos Directivos así como informar sobre las condiciones básicas establecidas en los contratos celebrados con estos y el cumplimiento de los mismos.
- Informar y preparar la política general de remuneraciones de la Sociedad y en especial las políticas que se refieren a las categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, y a aquéllas que tienen por objetivo evitar o gestionar los conflictos de interés con los clientes de la Sociedad.
- Analizar, formular y revisar periódicamente los programas de retribución ponderando su adecuación y sus rendimientos y velar por su observancia.

La Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de Auditoría y Control debe estar compuesta exclusivamente por Consejeros no ejecutivos, la mayoría de los cuales debe ser independientes y uno de ellos será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.



Adicionalmente, el Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión de Auditoría y Control, y en especial su Presidente, tengan los conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y asimismo, en aquellos otros ámbitos que puedan resultar adecuados para el cumplimiento en su conjunto de sus funciones por la Comisión de Auditoría y Control.

En su conjunto, y sin perjuicio de procurar favorecer la diversidad, los miembros de la Comisión de Auditoría y Control, que serán designados teniendo en cuenta la capacidad de dedicación necesaria para el desempeño de las funciones que les sean encomendadas, tendrán los conocimientos técnicos pertinentes en relación con la actividad de la Sociedad.

Las principales funciones de la Comisión, entre otras, son:

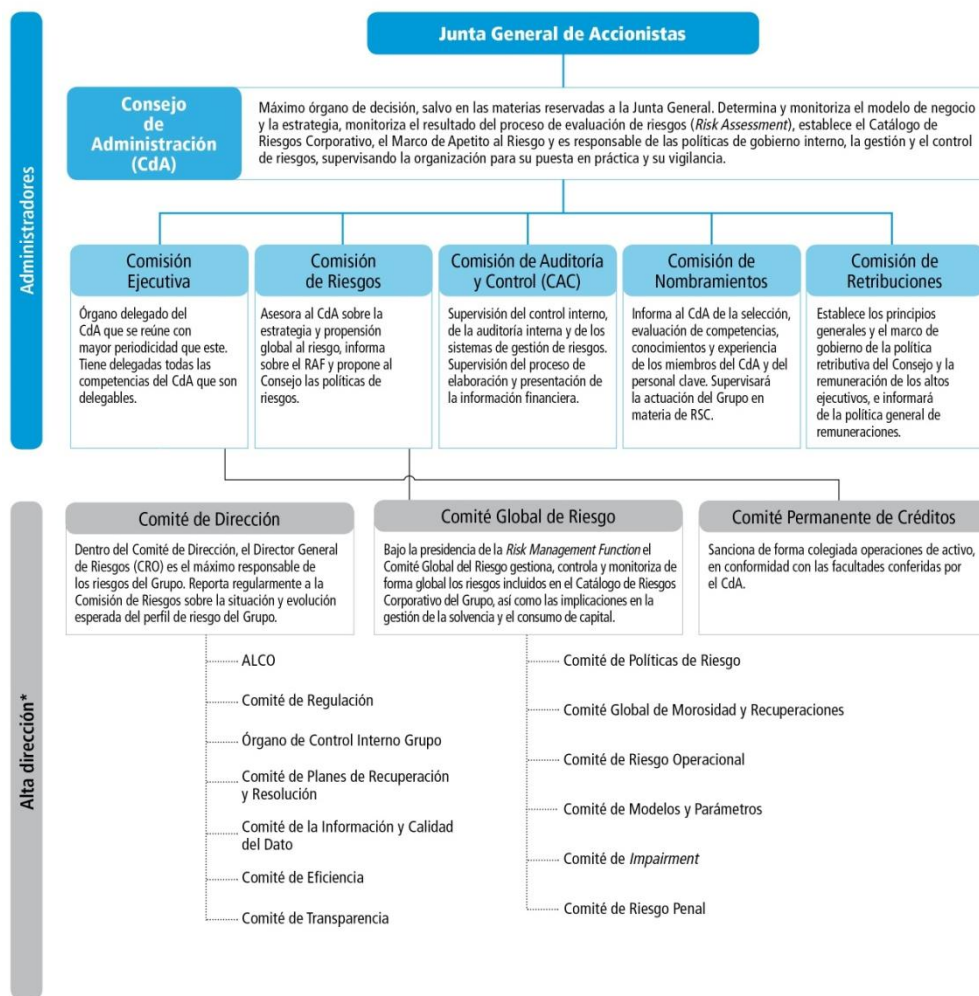
- Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en materias que sean competencia de la Comisión y, en particular, sobre el resultado de la auditoría, explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la Comisión ha desempeñado en este proceso.
 - Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva relativa a la Sociedad y, en su caso, al Grupo, revisando las cuentas de la Sociedad, el cumplimiento de los requisitos normativos en esta materia, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
 - Velar por que el Consejo de Administración procure presentar las Cuentas Anuales a la
- Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre la información financiera, y no financiera relacionada, que la Sociedad deba hacer pública periódicamente a los mercados y a sus órganos de supervisión.
 - Supervisar la eficacia de los sistemas de control interno, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno que en su caso se detecten en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrá presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.
 - Supervisar la eficacia de la auditoría interna, establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados de la Sociedad, o del grupo al que pertenece, comunicar de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la Sociedad, recibiendo información periódica sobre su funcionamiento y pudiendo proponer las acciones oportunas para su mejora y la reducción del riesgo de irregularidades en el futuro.



3.1.2. Comités relevantes en la gestión y el control de riesgos

A continuación se presenta el esquema organizativo en relación con la gobernanza en la gestión del riesgo en el Grupo:

Esquema organizativo



* En el marco de las atribuciones delegadas conforma distintos comités para el gobierno, gestión y control del riesgo.

Figura 1: Esquema organizativo

Dentro del equipo directivo, el Director General de Riesgos es miembro del Comité de Dirección y el máximo responsable de la coordinación de la gestión, seguimiento y control de los riesgos del Grupo, actuando para ello de forma independiente de las áreas de negocio y con pleno acceso a los Órganos de Gobierno del Grupo.

Como misión relevante de la Dirección General destaca el liderazgo en la implantación en toda la Red Territorial, en colaboración con otras áreas del Grupo, de los instrumentos que permitan la gestión integral de los riesgos, bajo las directrices de Basilea, con el fin de asegurar el equilibrio entre los riesgos asumidos y la rentabilidad esperada.

La *Risk Management Function*, como responsable del desarrollo e implementación del marco de gestión y control de riesgos y de la segunda línea de defensa⁵ actúa de forma independiente de las áreas tomadoras de riesgo, y tiene acceso directo a los Órganos de Gobierno del Grupo, especialmente a la Comisión de Riesgos, a cuyos Consejeros reporta regularmente sobre la situación y evolución esperada del perfil de riesgos del Grupo.

A continuación se describen brevemente los comités de primer nivel y posteriormente los principales comités y comisiones que tienen una responsabilidad relevante en el ámbito de riesgos del Grupo.

⁵ Ver apartado 3.4. que describe el Marco de Control Interno del Grupo.



1. Comités vinculados con la función de riesgos:

Comité de Dirección

Evalúa y toma acuerdos relativos al desarrollo del Plan Estratégico y Operativo Anual, así como los que afectan a la vida organizativa del Grupo. Además, aprueba los cambios estructurales, los nombramientos, las líneas de gasto y las estrategias de negocio.

Comité Permanente de Créditos (CPC)

Comité que, por delegación expresa del Consejo de Administración, se encarga de sancionar de forma colegiada operaciones de préstamo, crédito, avales e inversiones en general propias del objeto social del banco, cuyo nivel de aprobación le corresponda según normativa interna. Las funciones actuales según escritura pública son: “Aprobar colegiadamente operaciones de préstamo, crédito, avales e inversiones en general propias del objeto social del banco”, según atribuciones delegadas del Consejo.

Comité Global del Riesgo

Es responsable de gestionar, controlar y monitorizar de forma global los riesgos incluidos en el Catálogo de Riesgos Corporativo del Grupo CaixaBank, así como las implicaciones en la gestión de la solvencia y el consumo de capital.

Para ello, analiza el posicionamiento global de los riesgos del Grupo y establece las políticas que optimicen la gestión y el seguimiento y control de los mismos en el marco de sus objetivos estratégicos.

Es objetivo específico del CGR adecuar la estrategia de CaixaBank en materia de riesgo a lo establecido por el Consejo de Administración en el RAF (marco de apetito al riesgo), coordinar las medidas de mitigación de los incumplimientos y la reacción a sus alertas tempranas, y mantener informado al Consejo de CaixaBank (a través de la Comisión de Riesgos) de las principales líneas de actuación y de la situación de los riesgos del Grupo CaixaBank.

2. Comités que reportan al Comité de Dirección:

Comité ALCO

Es responsable de la gestión, el seguimiento y control de los riesgos estructurales de liquidez, tipo de interés y tipo de cambio del balance de CaixaBank.

Es responsable de optimizar y rentabilizar la estructura financiera del balance del Grupo CaixaBank, incluyendo el margen de intereses y los resultados extraordinarios en el Resultado de Operaciones Financieras (ROF); la determinación de las tasas de transferencia con los distintos negocios (IGC/MIS); la monitorización de precios, plazos y volúmenes de las actividades generadoras de activo y pasivo; y la gestión de la financiación mayorista.

Todo ello, bajo las políticas de marco de apetito al riesgo y límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

En consecuencia, tomará las decisiones oportunas y podrá efectuar recomendaciones a las distintas áreas de actividad.

Comité de Regulación

Es el órgano decisorio de todos los aspectos relacionados con la regulación financiera.

Entre sus funciones destacan el impulso a la actuación de representación de intereses de CaixaBank, así como la sistematización de las actuaciones regulatorias, evaluando periódicamente las iniciativas llevadas a cabo en este ámbito.

Además, este comité aprueba y revisa el Mapa de Representación de Interés para coordinar la participación de los directivos en agrupaciones y foros a nivel nacional e internacional⁶.

Comité de Negocio

Define y valida las estrategias comerciales, concretando las directrices para su ejecución para el aprovechamiento de oportunidades en base al seguimiento del negocio, del entorno y el análisis de las mejores prácticas, así como comunica las novedades relevantes de negocio. De él se

⁶ Para mayor detalle sobre *Public Policy*: https://www.caixabank.com/responsabilidadcorporativa/nuestromodelo/public-policy_es.html



derivan a su vez los Comités de Negocio de cada Territorial.

Órgano de Control Interno Grupo

Órgano colegiado a nivel Grupo, con funciones deliberantes y decisorias, que ostenta las competencias establecidas en lo previsto en la Ley 10/2010 del 28 de Abril de Prevención de blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo. De este modo, es responsable de promover el desarrollo e implantación de las políticas y procedimientos de PBC/FT a nivel de Grupo.

Comité de Planes de Recuperación y Resolución (CPRR)

Es el responsable de la elaboración, aprobación, revisión y actualización de planes para minimizar el impacto de futuras crisis financieras en los contribuyentes.

En el proceso de elaboración del Plan de Recuperación, el CPRR determina el alcance del plan y las áreas implicadas, propone su actualización con frecuencia mínima anual de acuerdo con la normativa aplicable y dirige el proyecto, supervisando y controlando el proceso de elaboración, que corresponde a la Oficina de Proyecto. Dicha Oficina está integrada por un equipo especializado del Departamento de Solvencia y Resultados y se encarga de la coordinación operativa de la mayoría de aspectos relativos al Plan de Recuperación y Resolución, así como de la interlocución ordinaria con el supervisor y el seguimiento de la normativa asociada a este ámbito.

En el proceso de aprobación del Plan de Recuperación, el CPRR valida el Informe propuesto por la Oficina del Proyecto y lo eleva al Comité de Dirección, quien a su vez lo eleva al Consejo de Administración para su aprobación.

Con relación a los indicadores de recuperación, el CPRR revisa trimestralmente el informe que elabora la Oficina del Proyecto y, en función de la situación presentada en ese informe, podría elevar una propuesta de activación / cierre de un Plan de Recuperación.

En el ámbito de los planes de resolución, el CPRR coordina las peticiones de información de las autoridades de resolución nacionales (Banco de España / FROB) y europea (Junta Única de Resolución).

Comité de Gobierno de la Información y Calidad del Dato (CGICD)

Su función es velar por la coherencia, consistencia y calidad de la información tanto a reportar al regulador como al *management* del Grupo, aportando en todo momento una visión transversal de la misma.

Dentro de las principales funciones del Comité, destaca la definición de la estrategia de gestión de datos, promoviendo el valor de la información y los datos como activo empresarial y elemento crítico y diferencial, promover la definición de la Política que regula el marco de Gobierno de la Información y Calidad del Dato, aprobar objetivos de calidad del dato (criticidad, indicadores, niveles de tolerancia, planes de calidad) y realizar su seguimiento informando a los distintos Órganos de Gobierno.

Asimismo, el Comité revisa y aprueba las modificaciones relevantes, relativas a informes críticos (de gestión y regulatorios), datos o estructuras de datos que afecten a distintos ámbitos, resolviendo las posibles discrepancias. Finalmente, reporta al Comité de Dirección sobre el grado de avance global del plan de Gobierno de la Información y Calidad del Dato, el nivel de calidad de datos y el de cumplimiento de los requerimientos regulatorios en materia de información y datos.

Comité de Eficiencia

Su misión es la mejora de la eficiencia en la organización siendo el responsable de proponer y acordar con las Áreas y Filiales las propuestas de presupuestos anuales de gastos e inversión, las cuales se presentarán para su ratificación posterior en el Comité de Dirección.

Comité de Transparencia

Comité que actúa como órgano decisorio para todos los aspectos relacionados con la transparencia en el diseño y la comercialización de instrumentos financieros, de productos bancarios y de seguros de ahorro e inversión.

Tiene la responsabilidad de garantizar la transparencia en la comercialización de estos productos, mediante la definición y aprobación de las políticas de comercialización, de prevención de conflictos de interés, de salvaguarda de activos de clientes, y de mejor ejecución.



Asimismo, valida la clasificación de los nuevos instrumentos financieros, productos bancarios y de seguros de ahorro e inversión en función de su riesgo y de su complejidad, de acuerdo con lo establecido por la normativa MiFID, de transparencia bancaria y de seguros.

En dependencia del Comité de Transparencia, el Comité de Producto es el órgano encargado de aprobar cualquier nuevo producto o servicio diseñado y/o comercializado tras analizar sus características y riesgos asociados y su adecuación al público objetivo al que va dirigido. Todo ello teniendo en cuenta la normativa en materia de transparencia y protección al cliente.

La Política de Gobierno de Producto tiene como objetivo el establecimiento de un procedimiento que permita el diseño y la aprobación de la comercialización de nuevos productos, así como el procedimiento de seguimiento de su ciclo de vida. Esta Política se ha diseñado con el objetivo de proporcionar una respuesta ágil a las necesidades de los clientes, robusteciendo su protección, minimizando los riesgos legales y reputacionales derivados del diseño y comercialización incorrectos de productos financieros.

Otros comités que reportan al Comité de Dirección:

Comité de Privacidad

Es el órgano de carácter permanente, con competencias de discusión, trabajo y decisión en todos los aspectos relacionados con protección de datos de carácter personal relacionados con el Grupo. La finalidad del comité se enfoca en el seguimiento de la aplicación de la legislación de protección de datos vigente en cada momento, a la resolución de las incidencias que se detecten, y en liderar la implementación de nueva normativa y criterios en la materia.

El comité informa de sus actuaciones al Comité de Dirección, que será el encargado de informar al Consejo de Administración de los aspectos más relevantes o que puedan afectar seriamente a la reputación o a los intereses corporativos.

Comisión de Planificación

Responsable de coordinar, monitorizar e integrar los diferentes procesos de planificación (retos de la red comercial, presupuesto, ICAAP, *Funding Plan*, coordinación con filiales, etc.). Entre sus funciones destacan: transmitir la cultura de

planificación a todas las áreas implicadas; establecer un lenguaje común de planificación; aprobar y buscar consenso, tanto en las fases intermedias del proceso como en la final; elevar propuesta al Comité de Dirección; el seguimiento del cumplimiento del plan durante el año; y garantizar el cumplimiento de los hitos definidos.

3. Comités que reportan al Comité Global del Riesgo (CGR):

Comité de Políticas de Riesgo y Comité de Políticas de Riesgo de Participadas

Su competencia se extiende a todos los aspectos de revisión y aprobación de las políticas y procedimientos de actuación vinculados a la concesión de los riesgos de crédito y mercado, a excepción de aquellos que el CGR haya decidido o decida reservar para sí por su relevancia, su criticidad en la gestión estructural o coyuntural, su urgencia o cualquier otro motivo. Asimismo, define las políticas de mitigación y de gestión de morosidad y recuperación de los riesgos deteriorados.

Tienen la responsabilidad de fijar políticas que estén alineadas y soporten al Marco de Apetito al Riesgo.

El Comité de Políticas de Riesgo, junto con el Comité de Nuevos Productos, debe asegurar que los componentes de riesgo y operativas de los nuevos productos están adaptados y se adecúan al marco establecido por la Dirección, que también debe analizar y aprobar los productos de Activo.

Comité Global de Morosidad y Recuperaciones

Analiza los objetivos de morosidad establecidos por la Alta Dirección y traslada los mismos a las carteras gestionadas y a los actores del proceso. Realiza el seguimiento y monitorización del nivel de cumplimiento de los objetivos marcados y coordina con las diferentes áreas las medidas necesarias para su corrección en caso de desviaciones.

Este Comité define y hace el seguimiento de las políticas y procedimientos de recuperaciones, cuya implantación será presentada al Comité de Políticas para su aprobación. Efectúa el reporting al Comité Global del Riesgo sobre las competencias transferidas.



Comité de Riesgo Operacional

Se ocupa, dentro del Marco Integral de Gestión de Riesgo Operacional, de aplicar, revisar y transmitir dicho Marco, así como de la identificación de los puntos críticos, y establecer procedimientos de control y mitigación del Riesgo Operacional.

Comité de Modelos y Parámetros

Revisa y aprueba formalmente los modelos y parámetros del Riesgo de Crédito, Mercado (incluido el Riesgo de Contraparte – crédito en la actividad de Tesorería y Operacional), así como cualquier metodología derivada de la función de control que ostenta.

Comité de Impairment

Se ocupa del establecimiento de la calificación y coberturas contables de los créditos vinculados a los acreditados evaluados individualmente en base a evidencias objetivas de deterioro, así como de la modificación de los criterios de estimación de la provisión de los activos cuyo deterioro de valor se estima de forma colectiva, y en general, de cualquier cambio en la estructura de dotación que suponga un impacto significativo en las provisiones de deterioro de la cartera crediticia.

Comité de Responsabilidad Corporativa y Reputación (CRCR)

Es responsable de realizar el seguimiento de la estrategia y las prácticas de responsabilidad corporativa. Propone y eleva (para su aprobación por los órganos de gobierno correspondientes) las políticas generales para la gestión de la responsabilidad corporativa y de la reputación.

Su misión es contribuir a que CaixaBank sea el mejor banco en calidad y reputación, reforzando su reputación como paradigma de banca responsable y comprometida socialmente.

Otro de los objetivos del CRCR es adecuar la estrategia de CaixaBank en materia de riesgo reputacional conforme a lo establecido por el Consejo de Administración en el Marco de Apetito al Riesgo, así como coordinar las medidas de mitigación de los incumplimientos y la reacción a alertas tempranas del Marco.

Comité de Riesgo Penal

El Comité de Gestión Penal Corporativa es un órgano de alto nivel dotado de poderes autónomos de iniciativa y control, investido de tal consideración por el Consejo de Administración de CaixaBank que es el máximo órgano de gobierno. El Comité dispone de capacidad suficiente para plantear consultas, solicitar información, proponer medidas, iniciar procedimientos de investigación o realizar cualquier trámite necesario relacionado con la prevención de ilícitos y la gestión del Modelo de Prevención Penal. Todas estas facultades se entienden respecto a todas las instancias y departamentos de CaixaBank o de su Perímetro.

3.1.3. Estructura organizativa

Dirección General de Riesgos

Dentro del equipo directivo, el Director General de Riesgos de CaixaBank es el máximo responsable de la coordinación de la gestión, seguimiento y control de los riesgos del Grupo, actuando para ello de forma independiente de las áreas de negocio y con pleno acceso a los Órganos de Gobierno del Grupo.

Con el objetivo de impulsar el crecimiento rentable y controlado del Negocio, la Dirección General de Riesgos se ha transformado alineándose con las prioridades del nuevo Plan Estratégico 2019-2021 del Grupo:

1. Profundizando en el conocimiento del cliente y en las particularidades de cada cartera permitiendo mantener un enfoque proactivo y anticipativo.
2. Mejorando la eficiencia y agilidad mediante un nuevo impulso de la automatización de procesos y toma de decisiones.
3. Reforzando del entorno de control y la corporativización de la función de riesgos.

El plan de transformación de riesgos tiene como objetivo una organización más ágil, alineada y enfocada a la consecución de los objetivos estratégicos dentro del apetito al riesgo del Grupo.

Los cambios más relevantes se concentran en los ámbitos de acompañamiento al negocio y en el de control y planificación de los riesgos del Grupo.



Se organizan dos grandes áreas (CLO's -*Chief Lending Officers*-) con gestión de riesgo especializada: Empresas y Minorista que incorporan, además de los procesos de admisión, la figura del responsable en riesgos de carteras, que define criterios, políticas, modelos, procesos y seguimiento del riesgo de cada una de las carteras, de manera próxima a los responsables de negocio.

Por otra parte, se refuerza la gestión global de riesgo con el área de *Corporate Risk Management & Planning*, responsable de la implantación de la estrategia de riesgos del Grupo, con la monitorización a nivel de corporativo de todos los riesgos asignados: financieros (crédito, mercado, liquidez...) y no financieros (de modelo, operacional, tecnológico, sostenibilidad...).

Adicionalmente, se añade al perímetro de Riesgos el impulso de la gestión medioambiental desde la perspectiva de riesgo de crédito del Grupo.

De este modo, el Director General de Riesgos ha estructurado su equipo de la siguiente manera:

- **Retail Lending Office (Dirección Ejecutiva)**, responsable de la gestión integral de la cartera minorista, los modelos de gestión de riesgo, infraestructura, proyectos transformacionales e Innovación así como la Gestión unificada del dato (RDA).
- **Credit Loan Officer de Empresas (Dirección Ejecutiva)**, con responsabilidad en las gestión integral de la cartera del resto de segmentos de negocio y a sectores especializados (Empresas y PYMEs, Corporativa, Sector Público, Soberano, Entidades Financieras, Inmobiliario, Project Finance, Sector Turismo y Agroalimentario).
- **Morosidad y Reestructuraciones**, con responsabilidad en el análisis y la aprobación de operaciones encaminadas a gestionar exposiciones crediticias deterioradas, por ejemplo mediante refinanciación o reestructuración, para todos los segmentos.
- **Real Estate Building Center (Dirección Ejecutiva)**, que efectúa el control y seguimiento de las inversiones y desinversiones inmobiliarias y es responsable de las políticas asociadas a la gestión de inmuebles.

- **Corporate Risk Management function (RMF) & Planning (Dirección Ejecutiva)**, con responsabilidad en la gestión de los riesgos y la tutela de la sanidad del activo y los mecanismos de solvencia y garantía. Para ello, se ocupa de las funciones de identificación, medición, seguimiento, validación, control y *reporting* de los riesgos. Se ocupa de la valoración e integración de las diferentes exposiciones, así como la rentabilidad ajustada al riesgo de cada ámbito de actividad, desde una perspectiva global del Grupo y de acuerdo con su estrategia de gestión. Se responsabiliza asimismo de determinar límites y definir políticas para la concesión, gestión y mitigación de los riesgos.

Como responsable de la segunda línea de defensa en la gestión de los riesgos, actúa de forma independiente de las áreas tomadoras de riesgo, y tiene acceso directo a los Órganos de Gobierno del Grupo, especialmente a la Comisión de Riesgos, a cuyos Consejeros reporta regularmente sobre la situación y evolución esperada del perfil de riesgos del Grupo.

- **Gestión del Riesgo Medioambiental**

Uno de los 5 grandes objetivos del Plan Estratégico 2019-2021 del Grupo es “Ser referentes en gestión responsable y compromiso con la sociedad” y una de las Líneas Core en este ámbito es el Medio Ambiente. En este sentido, el Grupo ha definido una Estrategia Medioambiental que contempla 3 líneas de acción principales:

1. Impulsar el negocio verde, generando producción verde (*climate-friendly*) y apoyando la transición hacia modelos de negocio más sostenibles.
2. Mejorar la gestión del riesgo de cambio climático y medioambiental, integrando los aspectos ASG (Ambiental, Social y de Buen Gobierno) en dicha gestión.
3. Minimizar el impacto ambiental propio, reduciendo la huella de carbono con iniciativas de eficiencia ambiental y compensando las emisiones de CO2.

Con este objetivo, el Grupo ha creado esta nueva Dirección que, con dependencia directa del Director General de Riesgos, se responsabiliza de coordinar la ejecución de un Plan de Gestión de



Riesgos Medioambientales con un horizonte temporal de 3 años, incluyendo de manera específica aspectos de Cambio Climático. Dicho plan está orientado a aprovechar las oportunidades y gestionar los riesgos relacionados con la protección del medio ambiente y del cambio climático, en el marco de las Finanzas Sostenibles.

Entre las principales responsabilidades de esta Dirección destacan:

- Definición del marco de apetito al Riesgo Medioambiental, incluido el Riesgo de Cambio Climático.
- Elaboración, desarrollo e implantación de mecanismos de control para la correcta identificación y seguimiento de la cartera según su contribución a la sostenibilidad medioambiental.
- Seguimiento global de la cartera, así como su control y *reporting*.
- Gestión activa de la cartera: correcta aplicación de las políticas, palancas de gestión, análisis del coste-beneficio de las decisiones tomadas, etc.

Una de las misiones más relevantes de la Dirección de Riesgos, en colaboración con otras áreas, es liderar la implantación en toda la Red Territorial de los instrumentos que permitan la gestión integral de los riesgos, bajo las directrices de Basilea, con el fin de asegurar el equilibrio entre los riesgos asumidos y la rentabilidad esperada.

Subdirección General *Compliance*

La Subdirección General *Compliance*, en dependencia directa del Consejero Delegado, conforma junto con la función de Gestión Global del Riesgo la segunda línea de defensa, que actúa de forma independiente de las unidades de negocio, siguiendo así el modelo de las tres líneas de defensa en base al que se estructura el Marco de Control Interno de CaixaBank⁷.

Dirección General Adjunta de Auditoría Interna

Para garantizar la independencia y autoridad de la función, la Dirección de Auditoría Interna depende funcionalmente de la Comisión de Auditoría y

Control, especializada del Consejo de Administración, y asimismo reporta al Presidente del Consejo de Administración. De este modo, se garantiza la independencia y autoridad de la función de Auditoría Interna, que desarrolla una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta.

Dirección Ejecutiva de Morosidad, recuperaciones y activos adjudicados

Con dependencia jerárquica inmediata del Consejero Delegado, la dirección Ejecutiva tiene como objetivo llevar a cabo la gestión de la morosidad y de los activos adjudicados actuando de forma coordinada con la Red de oficinas, con una visión global del ciclo de vida asociado. Destacan como principales responsabilidades y líneas de trabajo: (i) La propuesta e implantación de las estrategias de recuperaciones; (ii) La definición de los objetivos de la función recuperatoria; y (iii) La gestión del flujo y de *stock* de la morosidad.

3.2. Procesos estratégicos de gestión del riesgo

El Grupo dispone de los siguientes procesos estratégicos de gestión del riesgo para la identificación, medición, seguimiento, control y *reporting* de los riesgos:

3.2.1. Evaluación de riesgos (*Risk Assessment*)

El Grupo realiza con periodicidad semestral un proceso de autoevaluación del riesgo, con el fin de:

- Identificar, evaluar, calificar y comunicar internamente cambios significativos en los riesgos inherentes asumidos en su entorno y modelo de negocio.
- Realizar una auto-evaluación de las capacidades de gestión, de control y de gobierno de los riesgos, como instrumento explícito que ayuda a detectar mejores prácticas y debilidades relativas en alguno de los riesgos.

El resultado de esta autoevaluación se reporta, al menos anualmente, primero al Comité Global del Riesgo y a la Comisión de Riesgos, en segunda instancia, para ser finalmente aprobado por el Consejo de Administración.

⁷ Para más información sobre su actividad y funciones, consultar la sección de Marco de Control Interno de este mismo apartado.



3.2.2. Catálogo de Riesgos Corporativo

El Catálogo de Riesgos Corporativo está sujeto a revisión continua, particularmente sobre aquellos riesgos con afectación material. Al menos con frecuencia anual, el catálogo se reporta, primero

al Comité Global del Riesgo y a la Comisión de Riesgos, en segunda instancia, para ser finalmente aprobado por el Consejo de Administración.

El Grupo dispone de un Catálogo de Riesgos Corporativo que facilita el seguimiento y *reporting* interno y externo, de los riesgos:

Riesgos	Descripción
Riesgos de modelo de negocio	
Rentabilidad del Negocio	Otención de resultados inferiores a las expectativas del mercado o a los objetivos del Grupo que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de Rentabilidad Sostenible superior al Coste de Capital.
Recursos propios / Solvencia	Restricción de la capacidad del Grupo para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de Riesgo.
Liquidez y Financiación	Déficit de activos líquidos, o limitación en la capacidad de acceso a la financiación del mercado, para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión del Grupo.
Riesgos específicos de la actividad financiera	
Crédito	Pérdida de valor de los activos del Grupo frente a una contrapartida por el deterioro de la capacidad de la misma para hacer frente a sus compromisos.
Deterioro de otros activos	Reducción del valor en libros de las participaciones accionariales y de los activos no financieros (materiales, inmateriales, Activos Fiscales Diferidos (DTA) y otros activos) del Grupo.
Mercado	Pérdida de valor de los activos o incremento de valor de los pasivos incluidos en la cartera de negociación e inversión del Grupo, por fluctuaciones de los tipos, <i>spread</i> de crédito, factores externos o precios en los mercados donde dichos activos/pasivos se negocian.
Estructural de tipos de interés	Efecto negativo sobre el valor económico de las masas del balance o sobre el margen financiero debido a cambios en la estructura temporal de los tipos de interés y su afectación a los instrumentos del activo, pasivo y fuera de balance del Grupo no registrados en la cartera de negociación.
Actuarial	Riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro o pensiones con clientes o empleados a raíz de la divergencia entre la estimación para las variables actuariales empleadas en la tarificación y reservas y la evolución real de estas.
Riesgos operacional y reputacional	
Legal/Regulatorio	Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad del Grupo CaixaBank a consecuencia de cambios en la legislación o en la regulación vigente o por conflictos de normas (de cualquier ámbito, incluido el tributario), en la interpretación o aplicación de la misma por las autoridades correspondientes, o en su traslación a fallos judiciales o demandas administrativas o tributarias.
Conducta y Cumplimiento	Aplicación por CaixaBank de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte de la entidad no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos.
Tecnológico	Pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del <i>hardware</i> o del <i>software</i> de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.
Procesos operativos y eventos externos	Pérdidas o daños provocados por errores operativos en los procesos vinculados a la actividad del Grupo, por acontecimientos externos que escapan al control del Grupo, o por terceras personas ajenas al mismo, tanto de forma accidental como dolosa. Incluye, entre otros, los errores de gestión de proveedores, el riesgo de modelo y la custodia de valores.
Fiabilidad de la información financiera	Deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos necesarios para la evaluación de la situación financiera y patrimonial del Grupo CaixaBank.
Reputacional	Menoscabo de la capacidad competitiva por deterioro de la confianza en CaixaBank de alguno de sus grupos de interés, a partir de la evaluación que dichos grupos efectúan de las actuaciones u omisiones, realizadas o atribuidas, del Grupo, su Alta Dirección, sus Órganos de Gobierno o por quiebra de entidades relacionadas no consolidadas (riesgo de <i>Step-In</i>).

Catálogo de Riesgos

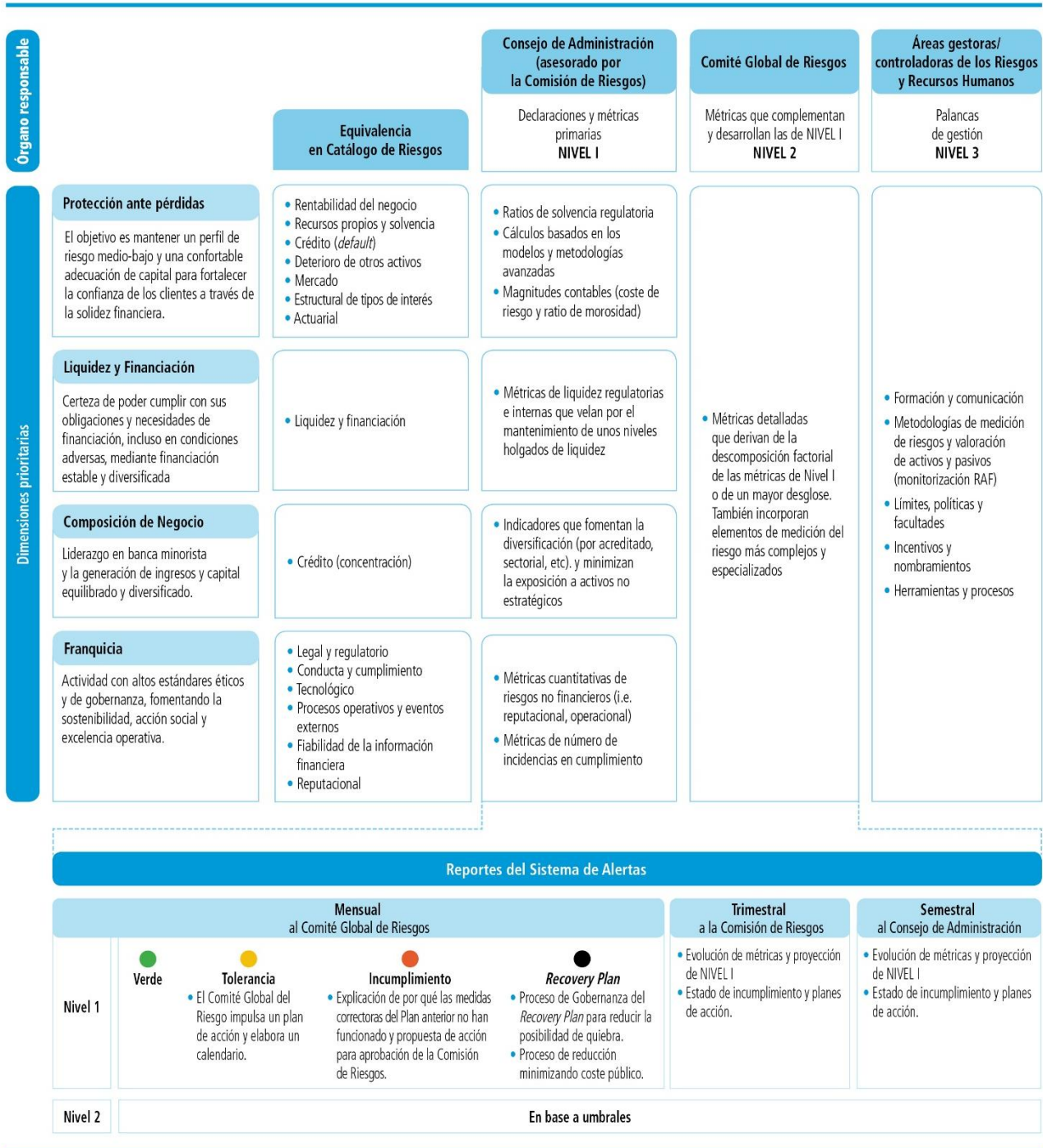
Figura 2



3.2.3. Marco de Apetito al Riesgo (RAF)

El Marco de Apetito al Riesgo (en adelante, *Risk Appetite Framework* o “RAF”) es una herramienta integral y prospectiva con la que el Consejo de

Administración determina la tipología y los umbrales de riesgo que está dispuesto a aceptar para la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo. Por tanto, el RAF determina el apetito al riesgo para el desarrollo de la actividad.



Marco de Apetito al Riesgo

Figura 3



3.2.4. Planificación de riesgos

El Grupo cuenta con procesos institucionales y mecanismos para evaluar la evolución del perfil de riesgo (reciente, futuro e hipotético en escenarios de estrés). Para ello, el Grupo efectúa una planificación de la evolución esperada de las magnitudes y de los ratios que delimitan el perfil de riesgo futuro, como parte del Plan Estratégico vigente, cuyo cumplimiento se revisa de forma recurrente.

Adicionalmente, se evalúan las variaciones en este mismo perfil bajo potencial ocurrencia de escenarios estresados, tanto en ejercicios internos, como en los sujetos a supervisión regulatoria (ICAAP, ILAAP y *stress tests* EBA). Con ello, se facilita al equipo directivo y a los órganos de gobierno la visión necesaria sobre la resistencia del Grupo ante eventos internos y/o externos.

3.3. Cultura de riesgos

Principios generales de Gestión de Riesgos

Se resumen a continuación los Principios Generales que rigen la Gestión del Riesgo en el Grupo:

- El riesgo es inherente a la actividad del Grupo.
- El Consejo de Administración ostenta la última responsabilidad en la gestión del riesgo, función en la que está implicada la Alta Dirección.
- El perfil de riesgo objetivo del Grupo es medio-bajo.
- Toda la organización debe estar implicada en adecuar el riesgo asumido al perfil deseado.
- La gestión del riesgo comprende el ciclo completo de las operaciones: desde el análisis previo a la concesión, el seguimiento de la solvencia del cliente y la rentabilidad, hasta el reembolso o recuperación de los activos deteriorados.
- La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio y operativas.
- Las decisiones de negocio son conjuntas entre un mínimo de dos empleados, con líneas de dependencias organizativas distintas.

- La integración en los sistemas del cuadro de facultades facilita la descentralización de las decisiones, para adoptarlas tan cerca del cliente como sea posible y asegurar a la vez la autorización de los riesgos por nivel adecuado.
- La concesión se basa en la capacidad de devolución del titular y tiene en cuenta la obtención de una rentabilidad adecuada.
- Los criterios y las herramientas utilizados son homogéneos en toda la organización.
- Uso de técnicas avanzadas: la medición y análisis de los riesgos se realizan con herramientas y métodos avanzados, de acuerdo con las mejores prácticas del sector. Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, seguimiento y gestión del riesgo se llevan a cabo de acuerdo con la recomendación del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y la normativa establecida en las directivas europeas y la legislación española vigente.
- Dotación de recursos adecuados: los recursos humanos y técnicos asignados a la función de gestión del riesgo son suficientes en número y calidad para cumplir con sus objetivos.

Formación

La formación representa un mecanismo fundamental en el Grupo para la interiorización de la cultura de riesgos. A continuación se detallan los principales programas e iniciativas formativas que se desarrollan internamente.

Con el objetivo de que los directores de oficinas, gestores de banca premier y asesores de banca privada del Grupo ofrezcan el mejor servicio a los clientes y consoliden su confianza, desde el año 2015 8.020 directores y gestores de banca premier han obtenido el diploma de Asesoramiento Financiero de la UPF *School of Management* (Universidad Pompeu Fabra) y otros tantos han obtenido el *Certificate in Wealth Management* del *Chartered Institute for Securities & Investment* (CISI). De esta forma el Grupo se convierte en la primera entidad financiera española que certifica la formación de sus empleados con un diploma de posgrado universitario en Asesoramiento Financiero y con un certificado internacional de gran prestigio en el sector financiero.



En el ámbito específico de la actividad de Riesgos, a nivel de Alta Dirección se definen los contenidos de formación, tanto en las funciones de soporte al Consejo de Administración/Alta Dirección, con contenidos específicos que faciliten la toma de decisiones a alto nivel, como en el resto de las funciones de la organización, especialmente en lo que respecta a profesionales de la red de oficinas. Todo ello se realiza con el objetivo de facilitar la traslación a toda la organización del RAF, la descentralización de la toma de decisiones, la actualización de competencias en el análisis de riesgos y la optimización de la calidad del riesgo.

El Grupo estructura su oferta formativa a través de la Escuela de Riesgos. De esta forma la formación se plantea como una herramienta estratégica orientada a dar soporte a las áreas de negocio a la vez que es el canal de transmisión de la cultura y las políticas de riesgos del Grupo ofreciendo formación, información y herramientas a todos los profesionales. La propuesta se articula como un itinerario formativo de especialización en la gestión de riesgos que estará vinculado a la carrera profesional de cualquier empleado, abarcando desde Banca *Retail* a especialistas de cualquier ámbito.

Se busca que los empleados tengan un conocimiento adecuado de:

- El sistema financiero y los distintos riesgos del entorno económico y del negocio bancario.
- La organización y funcionamiento de la Gestión de Riesgos en el Grupo.
- Los procesos y las herramientas asociados a operaciones crediticias tanto en la admisión y el seguimiento como, eventualmente, en las fases de renegociación y recobro.
- Los productos de crédito y el riesgo inherente a cada uno de ellos, así como de la legislación relativa a los contratos de crédito.

Desde septiembre de 2015, cuando la Escuela de Riesgos lanzó la primera promoción del Certificado de Análisis de Riesgo (destinado a Gestores Comerciales) y la primera promoción del Diploma de Postgrado de Análisis de Riesgo – Especialidad Retail otorgado por la Universidad Pompeu Fabra – Barcelona School of Management (UPF–BSM) (destinado a Directores y Subdirectores de Oficina), más de 4.740 empleados han realizado o están cursando certificaciones de Riesgos, habiéndose entregado en el mes de mayo de 2018 el 1r. Título de Máster en Dirección Bancaria de Oficinas, también por parte de la UPF-BSM.

En el marco de Escuela de Riesgos, se han realizado las siguientes formaciones en Riesgos:

- **Curso Básico de Riesgo Bancario:** Certificación Universitaria de nivel básico, dirigido a empleados y gestores no especialistas de la red comercial de oficinas y otros colectivos de interés que puedan requerir un conocimiento básico de los criterios de riesgo de la organización para el desempeño de su trabajo.

Desde el año 2015 han participado en las tres ediciones desarrolladas de este curso un total de 1.229 empleados. En el año 2018, se ha desarrollado la 4ª edición en la que se han matriculado 289 empleados.

- **Diploma de Postgrado en Análisis de Riesgo Bancario:** Diploma Universitario dirigido a direcciones y subdirecciones de oficinas de la red comercial, y otros colectivos de interés que, por su función, puedan tener atribuciones en la concesión de operaciones de activo, o bien requieran de un conocimiento avanzado del riesgo.

El citado postgrado se inició en su primera edición en el año 2015, habiendo llegado a la 7ª edición en el año 2018. Con los 355 matriculados de esta última edición, ascenderán ya a 3.223 los empleados que han participado de los cursos del citado diploma. De estos, 478 empleados lo habrían finalizado por completo, restando los 2.745 restantes en curso de realización.



En este mismo año, se ha iniciado la segunda parte del postgrado correspondiente a la especialidad de Empresa, que en sus dos primeras ediciones, participan un total de 360 empleados, fundamentalmente provenientes del área de riesgos.

- **Formación especialista en riesgos para oficinas Agrobank.** Dirigido a todos los empleados que conforman la red de oficinas AgroBank, Para este año 2.018 se ha lanzado la 1ª edición en la que se han matriculado 1.169 empleados y han finalizado su formación 633 empleados.
- **Formación especialista en riesgos para oficinas BusinessBank.** Dirigido a todos los empleados que componen la red de oficinas BusinessBank. En el año 2.018, son 242 los empleados que se han matriculado en el citado curso.
- **Formación especialista para oficinas de Banca Privada.** Dirigido a los empleados que componen la Red de Banca Privada de la entidad. En el año 2.018 todos los empleados de este segmento de las Territoriales de Barcelona y Canarias han cursado la citada formación, así como los del segmento Altium en Madrid. En total han sido 366 asistentes estando previsto extender la citada formación al resto de empleados del segmento en el año 2019.

También se han realizado formaciones específicas como las siguientes:

- **Factoring:** dirigido a los analistas de riesgos para profundizar en el conocimiento del producto en sus aspectos técnicos y jurídicos.
- **Tesorería:** dirigida a los equipos de riesgos para profundizar en el conocimiento en coberturas de divisas, renegociaciones, riesgo de tipo de cambio y derivados.
- **Técnica de Interpretación del Modelo de Proyecciones:** dirigida a todos los analistas de los Centros de Admisión de Riesgos.
- **Riesgo en Canales de Comercio:** dirigido a los analistas en determinados territorios e impartido por Comercial Global Payment.
- **Sectores económicos:** dirigido por especialistas a los equipos de Admisión de Riesgos.

Comunicación

La difusión de la cultura corporativa de riesgos es un elemento esencial para el mantenimiento de un marco robusto y coherente alineado con el perfil de riesgos del Grupo. En este sentido cabe destacar la Intranet corporativa de riesgos que constituye un entorno dinámico de comunicación directa de las principales novedades del entorno de riesgos. Destacan sus contenidos a nivel de actualidad, información institucional, sectorial y formación.

- Adicionalmente, como mecanismo de la difusión de la cultura de riesgos durante el ejercicio 2018 se han efectuado diversas iniciativas de comunicación interna, entre las que destacamos el análisis del resultado del Stress Test 2018: ejercicio de divulgación de los resultados del Grupo realizado tanto a nivel masivo a través de la intranet corporativa como mediante sesiones temáticas para empleados con especial vinculación con los aspectos relacionados con las pruebas de *stress*.
- Anejo IX Circular 4/2017 de Banco de España (trasposición NIIIF 9): una vez implementada la nueva norma y expuestas las principales implicaciones del cambio, se ha realizado una comunicación a toda la red en la que se ha proporcionado una formación adicional didáctica para su mejor comprensión, en especial a nivel operativo.

Evaluación y retribución del desempeño

Tal y como se ha mencionado en la sección del RAF, el Grupo vela porque la motivación de sus empleados sea coherente con la cultura de riesgos y con el cumplimiento de los niveles de riesgo que el Consejo está dispuesto a asumir.

En este sentido, existen esquemas de compensación vinculados directamente con la evolución anual de las métricas del RAF y que se detallan en el Informe Anual de Remuneraciones.



3.4. Marco de Control Interno

El Marco de Control Interno es el conjunto de reglas y controles que rigen la estructura organizativa y operativa del Grupo CaixaBank, incluidos los procesos de reporte y las funciones de gestión de riesgos, cumplimiento y auditoría interna.

Se integra en el sistema de gobierno, gestión y control de riesgos del Grupo, que está alineado con su modelo de negocio, las expectativas de sus *stakeholders* y las mejores prácticas internacionales.

El Grupo dispone de un Marco de Control Interno alineado con: (i) las Guías de Control Interno de la EBA del 26 de septiembre de 2017, las cuales desarrollan los requerimientos de gobierno interno establecidos en la Directiva 2013/36/EU del Parlamento Europeo y (ii) con otras directrices regulatorias sobre funciones de control aplicables a entidades financieras y a las recomendaciones de la CNMV⁸; el cual proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos del Grupo.

Durante el presente ejercicio, en el contexto de la corporativización de las funciones de control, se han formalizado los límites de responsabilidad y funcionales corporativos y de control interno de las filiales, con el objetivo de asegurar la supervisión y control de los riesgos en el conjunto del Grupo.

El modelo de gobierno se basa en tres principios:

- **Estrategia de Grupo:** corresponde al Consejo de Administración tanto la definición de la estructura del Grupo como la aprobación y

supervisión de las directrices estratégicas y de gestión; establecidas en interés de todas y cada una de las sociedades del Grupo.

- **Coordinación** adecuada y eficiente entre CaixaBank y las demás sociedades del Grupo.
- Establecimiento de **modelos de gobierno** en determinados ámbito que permitan mejorar la gestión del Grupo, su gobierno interno y el debido cumplimiento por la sociedad matriz de sus obligaciones.

Funciones de Control Interno en CaixaBank

Las líneas directrices del Marco de Control Interno del Grupo están recogidas en la Política de Control Interno y se configuran en línea con las directrices de los reguladores y las mejores prácticas del sector en base al “modelo de tres líneas de defensa”:

⁸ Detalle de otras directrices regulatorias sobre las funciones de control de las entidades financieras:

- El Reglamento (UE) 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE, sobre requisitos de solvencia de las entidades de crédito (en los términos establecidos en Basilea 3), que regulan la función de validación de modelos internos.
- La Ley 10/2014, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de crédito; el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio y la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las Entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia.
- La Circular 1/2014 de 26 de febrero de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sobre los requisitos de organización interna y de las funciones de control de las entidades que prestan servicios de inversión.
- “Principios de gobierno corporativo para bancos” emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en julio de 2015.
- “Cumplimiento y función de Cumplimiento Normativo en bancos” emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en abril de 2005.
- “La función de Auditoría Interna en bancos” emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en junio de 2012.
- Recomendaciones de la CNMV sobre el establecimiento de un Sistema de Control Interno de la Información Financiera para entidades cotizadas (SCIIF).



Riesgos Corporativos	Primera línea de defensa ⁽¹⁾	Segunda línea de defensa				Tercera línea de defensa
		C	RMF ⁽²⁾	VRM	CIF	
Rentabilidad del negocio	DE de Intervención, Control de Gestión y Capital		●		●	Auditoría interna
Recursos propios / Solvencia	DE de Intervención, Control de Gestión y Capital		●		●	
Liquidez y Financiación	DE de Finanzas		●			
Crédito	DG de Negocio, DG de Riesgos, DE <i>CIB and International Banking</i> , DE Morosidad, Recuperaciones y Activos Adjudicados		●	●		
Deterioro de otros activos	DE de Intervención, Control de Gestión y Capital, DE de Asesoría Jurídica y DE de Activos Adjudicados		●		●	
Mercado	DE de Finanzas		●	●		
Estructural de tipo de interés	DE de Finanzas		●			
Actuarial	DE de Seguros		●	●		
Legal y regulatorio	DE de Asesoría Jurídica	●				
Conducta y cumplimiento	DG de Negocio, DE de Asesoría Jurídica, DE de Finanzas y DE <i>CIB and International Banking</i>	●				
Tecnológico	DE de Medios		●			
Procesos operativos y eventos externos	DE de Medios, DG de Negocio y DE <i>CIB and International Banking</i>		●	●		
Fiabilidad de la información financiera	DE de Intervención, Control de Gestión y Capital		●		●	
Reputacional	DE de Comunicación, Relaciones Institucionales, Marca y RSC y DG de Negocio	●				

(1) Se identifican ámbitos indicados del Comité de Dirección, así como particularmente otros ámbitos específicos.

(2) *Risk Management Function*, de acuerdo con su denominación en inglés, compuesto de *Corporate Risk Management Function & Planning* y sus ámbitos dependientes incluyendo VMR.

RMF - *Risk Management Function*

VRM - Validación y Riesgo de Modelo

CIF - Control Interno Financiero

C - *Compliance*

DG - Dirección General

DE - Dirección Ejecutiva

Modelo de las tres líneas de defensa

Figura 4

3.4.1. Primera línea de defensa

Formada por las líneas de negocio (áreas tomadoras de riesgo) y sus funciones soporte. Son responsables de desarrollar y mantener controles efectivos sobre sus correspondientes negocios, así como de identificar, gestionar y medir, controlar, mitigar y comunicar los principales riesgos que originan en el ejercicio continuo de su actividad. Entre otras responsabilidades, identifican, evalúan y notifican sus exposiciones, teniendo en cuenta el apetito al riesgo del banco, sus políticas, procedimientos y controles.

La forma en que la línea de negocio ejecuta sus responsabilidades debe reflejar la cultura de riesgo actual del banco, promovida por el Consejo de Administración.

Estas funciones pueden estar integradas en las propias unidades de negocio y soporte al negocio. No obstante, cuando el nivel de complejidad, intensidad o necesidad de focalización así lo requieran, es deseable el establecimiento de unidades de control específicas, dotadas de mayor especialización, para asegurar un nivel adecuado de control de los riesgos de dichas actividades.



3.4.2. Segunda línea de defensa

Formada por las funciones de Gestión Global del Riesgo (*Risk Management Function* - RMF) y Compliance. Estas funciones realizan la identificación, medición y seguimiento de los riesgos, establecen las políticas de gestión y los procedimientos de control, y son responsables de la revisión independiente de su aplicación por la primera línea de defensa.

La segunda línea de defensa actúa de forma independiente de las unidades de negocio, y tiene la función de asegurar la existencia de políticas de gestión y control de los riesgos, monitorizar su aplicación, evaluar el entorno de control y reportar todos los riesgos materiales del Grupo.

De forma general, recoge las funciones de elaboración de Políticas en coordinación con la primera línea de defensa, asesorar y validar con visión crítica a la primera línea de defensa, realizar seguimiento de Riesgos (incluyendo riesgos emergentes), Debilidades de Control y Planes de Acción así como opinar sobre Entorno de Control de los Riesgos.

La segunda línea de defensa del Grupo se distribuye entre:

- La RMF integra en su jerarquía las funciones de gestión, seguimiento y control de la mayor parte de los riesgos del Catálogo a excepción de aquellos que recaen sobre *Compliance*.

Control Interno Financiero completa la RMF asumiendo las funciones de segunda línea de defensa en determinados riesgos del Catálogo como son, entre otros, el de Rentabilidad del Negocio o el de Recursos Propios.

- *Compliance*, se responsabiliza de las funciones de seguimiento y control de los riesgos Legal y Regulatorio, Conducta y Cumplimiento y Reputacional.
- Validación y Riesgo de Modelo (VRM), departamento dependiente de la RMF, asume las responsabilidades de contraste independiente de los modelos internos establecidas en el Reglamento (UE) 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE para los riesgos de Crédito, Mercado, Vida y Procesos operativos y Eventos Externos.

Las funciones integradas en la segunda línea de defensa actúan de forma independiente de las unidades de negocio y comprenden:

Políticas, normas y procedimientos:

- El establecimiento de políticas de gestión y control de los riesgos, en coordinación con la primera línea de defensa, evaluando su cumplimiento posterior.

Riesgos y controles:

- La identificación, medición y seguimiento de los riesgos (incluyendo los emergentes), contribuyendo a la definición e implantación de indicadores de riesgo, alineados con el RAF.
- Asimismo, coordinan los procesos de cumplimentación y seguimiento del proceso de *Risk Assessment*, el Catálogo de Riesgos Corporativo y el RAF.

Seguimiento de indicadores:

- Seguimiento periódico de indicadores de primera línea de defensa así como de indicadores propios de la segunda línea de defensa, en relación con el perfil de los riesgos establecidos.

Debilidades de control y planes de acción:

- Seguimiento de las debilidades de control identificadas, así como del establecimiento e implantación de los Planes de Acción.

Validación interna

- Contraste independiente de los modelos internos.

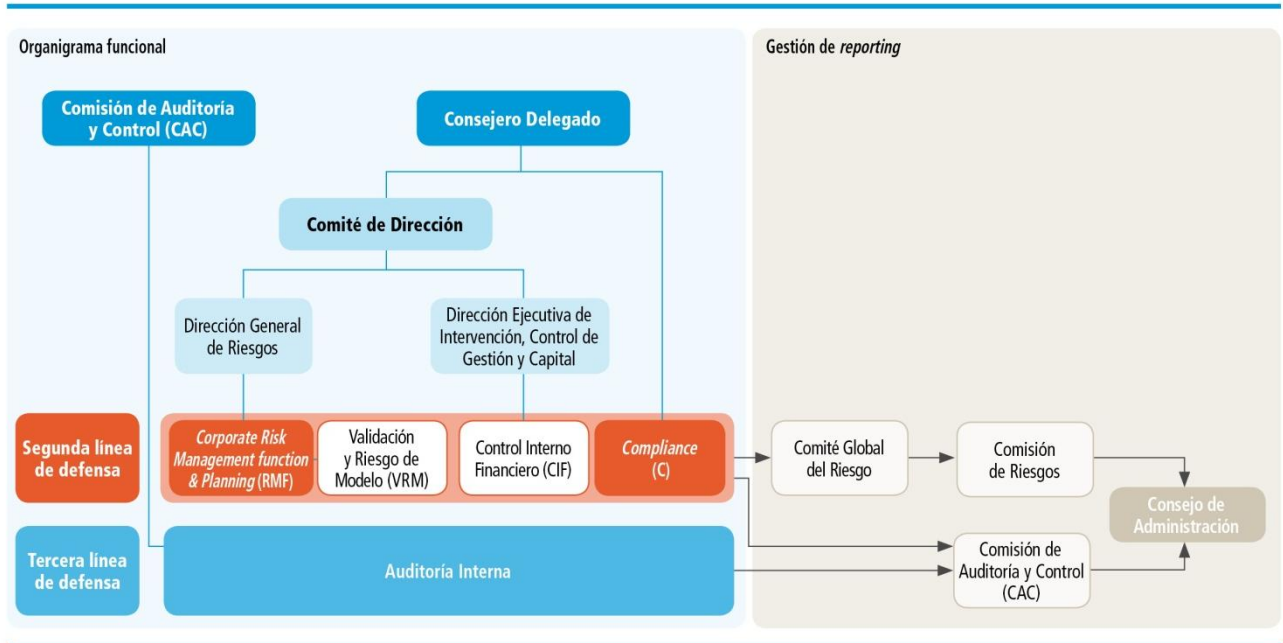
Las actividades de la segunda línea de defensa, así como i) las debilidades identificadas, ii) el seguimiento de los planes de acción y iii) la opinión sobre la adecuación del entorno de control en el Grupo se reportan periódicamente a los órganos responsables del entorno control, siguiendo la jerarquía establecida, así como a organismos supervisores.

En relación al documento de Información con Relevancia Prudencial, la segunda línea de defensa de CaixaBank, responsable de proporcionar un grado de seguridad razonable



respecto a la fiabilidad de la información financiera reportada, ha validado la existencia de los controles necesarios, velando por la calidad e integridad de la información, para garantizar la rigurosidad de la información presentada.

A continuación se detalla la distribución de las funciones de la Segunda Línea de defensa:



Esquema organizativo funcional y de reporting de la segunda y tercera línea

Figura 5



La segunda línea de defensa se distribuye entre:

Corporate Risk Management function & Planning (RMF)

La RMF tiene responsabilidad en la identificación, seguimiento, análisis, medición, gestión y *reporting* de los riesgos, adquiriendo una visión general sobre la totalidad de riesgos del Grupo. A tales efectos, todos aquellos aspectos considerados relevantes para el ejercicio de su función desarrollados por funciones de segunda línea de defensa sin dependencia jerárquica serán reportados a la RMF.

Adicionalmente, la función de RMF, en relación con aquellas materias que son de su competencia: *i)* realiza el seguimiento de la organización interna de la segunda línea de defensa, los planes y actividades generales, y la evaluación de su eficacia; *ii)* vela por el adecuado dimensionamiento de la segunda línea de defensa para garantizar la gestión eficaz de sus responsabilidades, realizar el seguimiento de sus objetivos, y de los proyectos de mejora relativos a los procesos y sistemas de gestión y seguimiento de los riesgos; y *iii)* asegura a la Dirección y a los Órganos de Gobierno la existencia, el diseño adecuado y la aplicación efectiva de las políticas y procedimientos de control de los riesgos en la organización, evaluando el entorno de control de los riesgos. Asimismo, la RMF ha de reforzar siempre que sea preciso los mecanismos de coordinación de las actuaciones de las Unidades de Control de Riesgos de la primera, segunda y tercera línea de defensa.

Control Interno Financiero

El departamento de Control Interno Financiero depende jerárquicamente de la Dirección Ejecutiva de Intervención, Control de Gestión y Capital, se integra funcionalmente en la RMF y realiza las funciones de segunda línea de defensa en relación a los siguientes riesgos: *i)* rentabilidad de negocio; *ii)* recursos propios / solvencia; *iii)* deterioro de otros activos y *iv)* fiabilidad de la información financiera.

CABK cuenta con un Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (en adelante, SCIIF) coordinado por Control Interno Financiero que vela por el riesgo de fiabilidad de la información financiera. El SCIIF se define como el conjunto de procesos que se llevan a cabo para proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que la

entidad pública en los mercados. Está diseñado de acuerdo con lo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en su documento “Control interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas” (entidades emisoras de títulos admitidos a cotización).

En el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018 se presenta el detalle de esta función, así como las actividades realizadas en el periodo.

https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/Informacion_accionistas_inversores/Gobierno_corporativo/CABK_IAGC_2018_es.pdf

Compliance

Compliance es una función en dependencia del Consejero Delegado, y reporta directamente, en su ámbito de actuación, a la Alta Dirección, a los Órganos de Gobierno, así como a los organismos supervisores (Banco de España, BCE SEPBLAC, Tesoro, CNMV y otros organismos).

El modelo de supervisión de *Compliance* se basa en cuatro palancas principales de gestión: *i)* definición y mantenimiento de una taxonomía detallada de riesgos en cada ámbito de actuación; *ii)* Plan de *Compliance* anual, dónde se determinan las actividades de *monitoring* y de revisión de procedimientos internos en función de su criticidad; *iii)* seguimiento de *gaps* (deficiencias de control o incumplimientos de normativas) identificados, bien por la primera línea de defensa, bien a través de las actividades integradas en el *Compliance Plan*, bien por informes de expertos externos, informes de las inspecciones de los organismos supervisores, reclamaciones de clientes, etc. y de los Planes de Acción de mejora, sobre los que se realiza un seguimiento periódico; *iv)* *reporting* y escalado de la información relevante, seguimiento de inspecciones o deficiencias en el ámbito de *Compliance*.

Asimismo, la función de *Compliance* realiza actividades de asesoramiento sobre las materias de su competencia, y lleva a cabo acciones de desarrollo y transformación de la “Cultura” de *Compliance* a través del rediseño de procesos basados en la tecnología, a través de planes de sensibilización y comunicación a toda la organización y a través de acciones de formación, estableciendo un plan de formación regulatoria obligatoria y vinculada al bonus anual.



Otra actividad que desarrolla es velar por las buenas prácticas en materia de integridad y normas de conducta, para lo que dispone, entre otros medios, del canal confidencial de consultas y denuncias interno para empleados.

Validación y Riesgo de Modelo (validación interna)

La función de validación interna en CaixaBank la lleva a cabo Validación y Riesgo de Modelo (VRM), dependiente de la RMF, quien tiene como objetivo emitir una opinión técnica independiente sobre la adecuación de los modelos internos utilizados a efectos de gestión interna y/o de carácter regulatorio del Grupo. Dentro de sus ámbitos de actuación se incluye la revisión de los aspectos metodológicos, de gestión (usos de los modelos y herramientas de gestión, nivel de cobertura, controles, gobernanza e implantación de los modelos en los procesos de gestión) y la verificación de la existencia de un entorno tecnológico con la calidad de datos suficiente para dar soporte a las necesidades de los modelos.

Las actividades de VRM están alineadas con las exigencias normativas de los distintos mecanismos de supervisión.

Los resultados de cualquier actividad de revisión de la VRM derivan en una opinión global y en diversas recomendaciones, en caso de ser necesarias. La atención de la VRM debe centrarse en las principales deficiencias identificadas adecuando el nivel de seguimiento y escalado de las recomendaciones en función de su relevancia.

3.4.3. Tercera línea de defensa

De acuerdo con el Modelo de control de tres líneas de defensa implantado en el Grupo CaixaBank, Auditoría Interna actúa como tercera línea de defensa supervisando las actuaciones de la primera y segunda línea.

Para garantizar la independencia y autoridad de la función, la Dirección de Auditoría Interna depende funcionalmente de la Comisión de Auditoría y Control, comisión especializada del Consejo de Administración, y reporta al Presidente del Consejo de Administración.

Auditoría Interna dispone de un Estatuto de su función aprobado por el Consejo de Administración que establece que es una función

independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, se ha concebido para agregar valor y mejorar las actividades. Tiene como objetivo proporcionar una seguridad razonable a la Alta Dirección y a los Órganos de Gobierno sobre:

- La eficacia y eficiencia de los Sistemas de Control Interno para la mitigación de los riesgos asociados a las actividades del Grupo.
- El cumplimiento de la legislación vigente, con especial atención a los requerimientos de los Organismos Supervisores y la adecuada aplicación del RAF definido.
- El cumplimiento de las políticas y normativas internas, y la alineación con las mejores prácticas y buenos usos sectoriales, para un adecuado Gobierno Interno del Grupo.
- La fiabilidad e integridad de la información financiera y operativa, incluyendo la efectividad del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF).

En este sentido, los principales ámbitos de supervisión se refieren a:

- La adecuación, eficacia e implantación de políticas, normas y procedimientos.
- La efectividad de los controles.
- La adecuada medición y seguimiento de Indicadores de la primera línea de defensa y segunda línea de defensa.
- La existencia y correcta implantación de los planes de acción para la remediación de las debilidades de los controles.
- La validación, el seguimiento y la evaluación del entorno de control que realiza la segunda línea de defensa.



Asimismo, sus funciones incluyen i) la elaboración del Plan Anual de Auditoría con visión plurianual basado en las evaluaciones de riesgos, que incluya los requerimientos de los reguladores y aquellas tareas o proyectos solicitados por la Alta Dirección/Comité de Dirección y la Comisión de Auditoría y Control; ii) el reporte periódico de las conclusiones de los trabajos realizados y las debilidades detectadas a los Órganos de Gobierno, la alta dirección, los auditores externos, supervisores y resto de entornos de control y gestión que corresponda; y iii) aportar valor mediante la formulación de recomendaciones para solventar las debilidades detectadas en las revisiones y el seguimiento de su adecuada implantación por los centros responsables.

En relación con la Información de Relevancia Prudencial, Auditoría Interna supervisa el entorno de control de la gestión de los riesgos incluidos en este informe, proporcionando una visión objetiva e independiente sobre la eficacia y eficiencia del marco de control aplicado por las distintas áreas gestoras.

Para el Riesgo de Crédito, verifica los principales procesos de gestión implantados en este ámbito, el uso de los modelos avanzados de riesgo de crédito y el cumplimiento de los requerimientos regulatorios establecidos, en especial:

- Comprobación del cumplimiento de la normativa interna y externa en relación con la gestión del Riesgo de Crédito. Revisión de los principales procesos de admisión y concesión, gestión de la morosidad, seguimiento de los acreditados y recuperaciones.
- Revisión de la adecuada integración de los modelos de riesgo en la gestión diaria.
- Seguimiento de la gestión del Riesgo de Concentración y Riesgo País.
- Verificación de la integridad y consistencia de las bases de datos utilizadas en la construcción de los modelos de riesgo y la calibración de los parámetros de riesgo.
- Comprobación de la veracidad de los datos que alimentan los sistemas corporativos así como la existencia y suficiencia de los controles.
- Revisión de la implementación de los modelos de riesgo y los procedimientos de cálculo de capital regulatorio y económico, así como las herramientas de medición y gestión de riesgos.
- Valoración de la clasificación contable y suficiencia de las provisiones de grandes acreditados.
- Revisión de los modelos de valoración de la cobertura por deterioro de la cartera de créditos.
- Supervisión del marco de control de la gestión de riesgos, evaluando las funciones de control independientes realizadas por la primera y segunda líneas de defensa.

Para el Riesgo Operacional, revisa los procesos relevantes de medición, evaluación y gestión del mismo, entre los que destacan:

- Revisión del cumplimiento e implantación de la Política Corporativa de Riesgo Operacional.
- Verificación del cumplimiento de los requerimientos normativos para la utilización del método estándar en el cálculo de los requerimientos mínimos de capital.
- Evaluación de la integración en la gestión y los usos del Modelo de Gestión del Riesgo Operacional, verificando la implantación efectiva del modelo en la gestión diaria del Riesgo Operacional.
- Evaluación de los procedimientos y herramientas de gestión implantadas y su evolución continua, verificando el cumplimiento de la normativa interna.
- Revisión del sistema de medición, verificando principalmente la bondad y la integridad de los datos.
- Revisión del entorno tecnológico y las aplicaciones: en sus vertientes de integridad y confidencialidad de la información, así como la disponibilidad de los sistemas y la continuidad del negocio.

Para los Riesgos de Mercado, Liquidez y Estructural de Tipos, Auditoría verifica los principales procesos de gestión implantados en estos ámbitos, el uso de un modelo interno



avanzado de Riesgo de Mercado y de modelos internos en Riesgo de Liquidez, en Riesgo Estructural de Tipos de Interés y de Cambio y el cumplimiento de los requerimientos regulatorios establecidos:

- La revisión de que las metodologías utilizadas tienen en consideración los factores de riesgo relevantes.
- La revisión del proceso, la integridad y la coherencia de los datos utilizados en la gestión de los riesgos.
- La supervisión del entorno de control, que incluye tanto las funciones de control detalladas para las diversas unidades responsables (primera y segunda línea de defensa) como el adecuado *reporting* a la Dirección y a los Órganos de Gobierno.
- La comprobación de que los sistemas de análisis, medición, seguimiento y control de los riesgos están implantados en la gestión diaria.
- La verificación de que los procedimientos relativos al sistema y al proceso de gestión de

riesgos están soportados por la documentación correspondiente.

- La comprobación del cumplimiento de la normativa interna y externa en relación con la gestión y *reporting* regulatorio de los Riesgos de Mercado, Liquidez y Estructural de Tipos.

Para los Riesgos Legal y Regulatorio, se revisa el entorno de control establecido para mitigar los riesgos derivados de cambios en la legislación y las modificaciones en el marco regulatorio y en la gestión de procesos judiciales.

Para el Riesgo de Cumplimiento, se verifica que las políticas y procedimientos establecidos en el Grupo se ajustan al marco jurídico, regulatorio y a los códigos y normas internas.

Adicionalmente a la supervisión de los riesgos de Pilar 1 del marco de gestión global definido por Basilea, Auditoría revisa los procesos de evaluación de la adecuación del capital interno (ICAAP) y de la liquidez (ILAAP). Asimismo, se revisa el Plan de Recuperación anual, así como el presente documento, antes de su aprobación por el Consejo de Administración.



4.

Capital

- 4.1. Gestión del capital**
- 4.2. SREP y colchones de capital**
 - 4.2.1. Requerimientos mínimos (Pilar 1 y Pilar 2R)
 - 4.2.2. Colchones de capital
 - 4.2.3. Requerimientos totales SREP
- 4.3. Capital regulatorio**
 - 4.3.1. Recursos propios computables
 - 4.3.2. Requerimientos de capital
 - 4.3.3. Evolución de la solvencia
 - 4.3.4. Ratio de apalancamiento
 - 4.3.5. Conglomerado financiero
- 4.4. Stress Test**
- 4.5. Capital económico**
- 4.6. Planes de recuperación y resolución**





4. CAPITAL

La gestión de capital en el Grupo CaixaBank persigue asegurar no solamente el cumplimiento de los requisitos regulatorios sino también los objetivos internos de capital, que tienen en cuenta, entre otros, la situación del mercado y el perfil de riesgo asumido.

Uno de los objetivos estratégicos de CaixaBank es fortalecer su posición de capital, manteniendo holgura suficiente para afrontar escenarios de estrés.

Con esta finalidad, el Consejo de Administración determina las Políticas y Objetivos de Riesgos y de Capital del Grupo. Por su parte, el Comité de Dirección lleva a cabo su gestión al más alto nivel, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo.

La fortaleza en solvencia permite, a su vez, cumplir con el objetivo de distribuir un dividendo en efectivo igual o superior al 50% del beneficio neto (51% en 2018).

Evolución anual

El Grupo CaixaBank ha mantenido a lo largo de 2018 una sólida posición en solvencia, y alcanza unas ratios *fully loaded* del 11,5% CET1, el 13,0% Tier 1 y del 15,3% Capital Total.

La generación orgánica del año ha sido de +54 puntos básicos, compensada en su totalidad por los impactos extraordinarios y la volatilidad del mercado.

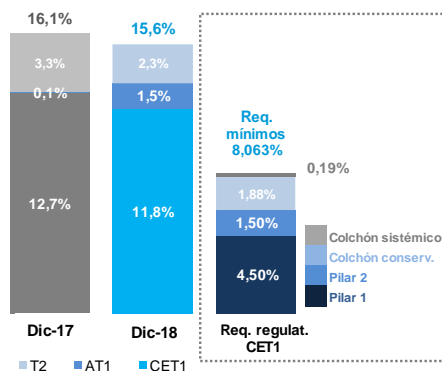
Las ratios de capital Tier 1 y Capital Total se han visto reforzadas en 2018 por una emisión de 1.250 millones de AT1 en marzo y una emisión de 1.000 millones de deuda subordinada (Tier 2) en abril.

En 2018 también se ha realizado una emisión de 1.000 millones de deuda senior *non-preferred* (SNP), para cumplir con futuros requerimientos MREL. En enero 2019, se ha realizado otra emisión de 1.000 millones de SNP no recogida en las cifras dadas en este informe.

11,8% (17.217MM€) CET1 BIS 3 Regulatorio	11,5% (16.800MM€) CET1 BIS 3 <i>Fully loaded</i>
15,6% (22.746MM€) CAPITAL TOTAL BIS 3 Regulatorio	15,3% (22.328MM€) CAPITAL TOTAL BIS 3 <i>Fully loaded</i>

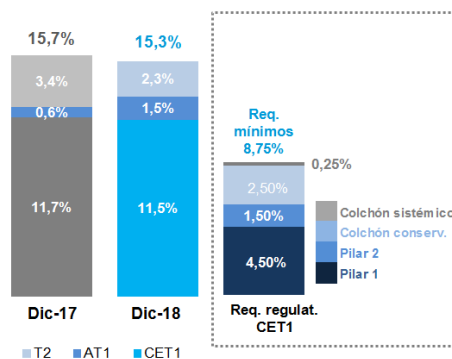
RATIOS DE CAPITAL REGULATORIO

En %



RATIOS DE CAPITAL FULLY LOADED

En %



RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

Tabla 4.1. Solvencia CaixaBank

Importes en millones de euros y en %

	BIS 3 (Regulatorio)		BIS 3 (Fully Loaded)	
	2017	2018	2017	2018
CET1	18.966	17.217	17.323	16.800
Tier 1 adicional	108	2.233	999	2.233
TIER 1	19.074	19.451	18.322	19.033
TIER 2	4.973	3.295	5.023	3.295
CAPITAL TOTAL	24.047	22.746	23.345	22.328
APRs	148.940	146.155	148.695	145.942
Ratio CET1	12,7%	11,8%	11,7%	11,5%
Ratio Tier 1	12,8%	13,3%	12,3%	13,0%
Ratio Cap. Total	16,1%	15,6%	15,7%	15,3%
Ratio MREL subordinado	17,2%	17,1%	16,8%	16,9%
Buffer MDA ^(*)	5.856	5.433	3.081	4.030
Expos. Leverage	344.281	344.902	343.484	344.485
Leverage ratio	5,5%	5,6%	5,3%	5,5%
Ratio CET1 ind.	13,6%	13,3%		
Buffer MDA Ind. ^(*)	9.380	8.985		

(*) El Buffer MDA que aplica es el menor entre el individual y el consolidado.



4.1. Gestión de Capital

Objetivos y Política de Capital

Uno de los objetivos de CaixaBank es el mantenimiento de una confortable adecuación del capital al perfil de riesgo asumido, para fortalecer su posición como una de las entidades más sólidas en el mercado bancario europeo.

Con esta finalidad, el Consejo de Administración determina las Políticas y Objetivos de Riesgos y de Capital del Grupo. Por su parte, el Comité de Dirección lleva a cabo su gestión al más alto nivel, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo.

La Dirección Ejecutiva de Intervención, Control de Gestión y Capital es la encargada del seguimiento y control de los recursos propios y de la solvencia del Grupo.

La gestión de capital tiene como objetivo asegurar no solo el cumplimiento de los requisitos regulatorios en todo momento, sino también de los objetivos internos de capital: el mantenimiento de un nivel de solvencia elevado es uno de los pilares de la fortaleza financiera del Grupo. Esto sienta las bases para alcanzar el objetivo comunicado para el final del horizonte del nuevo Plan Estratégico 2019-2021, por el que la ratio CET1 se situaría alrededor del 12% desde final de 2019, constituyendo adicionalmente un “buffer” de 1 punto porcentual de colchón prudencial en el horizonte del Plan para hacer frente a futuros cambios regulatorios, entre ellos la finalización del marco de Basilea 3 el 1 de enero de 2022.

Para el ejercicio 2018, el importe total previsto de la remuneración al accionista es de 0,17 euros brutos por acción, siendo el importe total que se abonará en efectivo equivalente al 51% del beneficio neto consolidado. Para 2019, CaixaBank tiene previsto distribuir entre el 50%-60% de su beneficio neto consolidado, según la política de dividendos aprobada por el Consejo de Administración del 31 de enero de 2019.

4.2. SREP y Colchones de Capital

4.2.1. Requerimientos mínimos (Pilar 1 y Pilar 2R)

En el marco del Pilar 2 de Basilea, el Grupo CaixaBank lleva a cabo un proceso anual de autoevaluación de capital (ICAAP, *Internal Capital Adequacy Assessment Process* por sus siglas en inglés) con enfoque de conglomerado financiero, que recoge la actividad de bancaseguros del grupo y que captura así las características específicas del modelo de negocio del grupo CaixaBank. Este proceso comprende: (i) una planificación financiera del capital a tres años en distintos escenarios de estrés, (ii) un *risk assessment* para identificar los riesgos a los que el Grupo pueda estar expuesto y (iii) un análisis de la adecuación de capital, tanto en términos de recursos propios como de requerimientos, bajo visión puramente interna (económica). En particular, se evalúan potenciales requerimientos por otros riesgos diferentes al crédito, operacional y mercado, como por ejemplo riesgo de tipo de interés o riesgo de negocio.

El ICAAP es un proceso plenamente integrado en la gestión del Grupo, que se desarrolla bajo las directrices del supervisor y de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, *European Banking Authority* por sus siglas en inglés). Los resultados del proceso se reportan anualmente al supervisor.

El ICAAP es un *input* fundamental en el proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, *Supervisory Review and Evaluation Process*) del BCE.

Como resultado del proceso SREP, el BCE decide anualmente los requerimientos mínimos de capital aplicables para cada entidad. Dichos requerimientos se forman como la suma del nivel mínimo común para todas las entidades (Pilar 1, según artículo 92 de CRR), y de un requerimiento específico mínimo, también denominado de Pilar 2R (según artículo 104 de DRC IV). En 2018 el Pilar 2R ha debido satisfacerse íntegramente mediante CET1. A nivel individual de CaixaBank, el supervisor ha excluido la aplicación del Pilar 2R.



4.2.2. Colchones de capital

Adicionalmente a los requerimientos mínimos de Pilar 1 y Pilar 2R, las entidades deben cumplir con el requisito combinado de capital específico asignado, que está compuesto por los colchones de conservación de capital para pérdidas inesperadas, anticíclico y los colchones sistémicos. Este requerimiento combinado de colchones (CBR) debe ser constituido con capital de máxima calidad (CET 1).

El colchón de conservación de capital, fijado como garantía de que los bancos acumulen capital de reserva, fuera de periodos de tensión, que puedan utilizar en caso de hipotéticas pérdidas en situaciones de mayor estrés. Se requiere el 2,5% sobre APR faseado desde el 1 de enero de 2016 a la plena implantación en enero 2019 (25% anual en España).

El colchón anticíclico específico, es la reserva de capital a acumular durante periodos expansivos para reforzar la solvencia y neutralizar el efecto procíclico sobre el crédito de los requerimientos de capital. En general, oscila entre el 0% y el 2,5% y la autoridad competente determina trimestralmente qué colchón aplicar a los APRs correspondientes a las exposiciones ubicadas en su territorio. Cada entidad, pues, tiene un requerimiento específico, en función de la composición geográfica de su cartera (es la media ponderada de los porcentajes de los colchones anticíclicos que se apliquen en los territorios en que estén operando).

Los colchones sistémicos, se fijan según la consideración de una entidad como:

- Entidad de Importancia Sistémica Mundial (ESIM) o Otra Entidad de Importancia Sistémica (OEIS).
- Entidad por riesgos sistémicos.

Desde el ejercicio 2016 CaixaBank viene siendo, anualmente, identificada como OEIS. El recargo de capital se ha mantenido invariable en el 0,25% *fully loaded*.

La trasposición vigente de la DRC IV en la legislación aplicable en España prevé que tanto el colchón de conservación de capital como el de otra entidad de importancia sistémica se aplique de forma progresiva a partir de 2016, en 4 años, como se muestra en la tabla 4.2. Estos colchones aplican a nivel individual y consolidado.

1. Entidad de importancia sistémica

El Banco de España identifica anualmente las entidades siguiendo la metodología de la EBA:

- Entidades de Importancia Sistémica Mundial (ESIM).
- Otras Entidades de Importancia Sistémica (OEIS).

La EBA establece como criterios fundamentales para el cálculo de la puntuación para la importancia sistémica, el tamaño de la entidad, la importancia para la economía española o de la UE, la complejidad (incluyendo la derivada por la actividad transfronteriza de la entidad) y la interconexión de la entidad con el sistema financiero.

El colchón asociado a la clasificación como ESIM oscila entre el 1% y el 3,5%, mientras que para una OEIS el colchón puede alcanzar hasta el 2% del importe total de exposición al riesgo.

Los principales indicadores del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2017 se encuentran disponibles en la página web de la compañía, concretamente, en:

https://www.caixabank.com/informacionparaaccionistas/inversores/informacioneconomicofinanciera/indicadoresderelevanciasistemicaglobal_es.html

La situación de los indicadores a 31 de diciembre de 2018, se publicará en la web corporativa del banco como máximo el 30 de abril de 2019.

2. Riesgos sistémicos

El colchón por riesgo sistémico nace con la finalidad de prevenir riesgos sistémicos o macroprudenciales acíclicos a largo plazo que no estén cubiertos por la CRR. Estos riesgos podrían producir una perturbación en el sistema financiero con consecuencias negativas graves en dicho sistema y en la economía real. Las autoridades competentes pueden requerir la constitución de este colchón que, en general, estará entre un 1% y un 3%, siendo aplicable a todas o algunas de las exposiciones ubicadas en España o en el Estado miembro que fije dicho colchón, a las exposiciones en terceros países y a las exposiciones ubicadas en otros Estados miembros de la Unión Europea, a todas las entidades integradas o no en un grupo consolidable de entidades de crédito o a uno o varios subsectores de dichas entidades.



Tabla 4.2. Requerimiento de colchones

En %

Colchón de capital	2016	2017	2018	2019
Conservación de capital	0.63%	1.25%	1.875%	2.50%
Anticíclico específico ⁽¹⁾	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Sistémico ⁽²⁾	0.063%	0.125%	0.188%	0.25%

(1) A discrecionalidad de las autoridades competentes en las que están ubicadas las exposiciones.

(2) A discrecionalidad de la autoridad competente. Colchón OEIS para 2019.

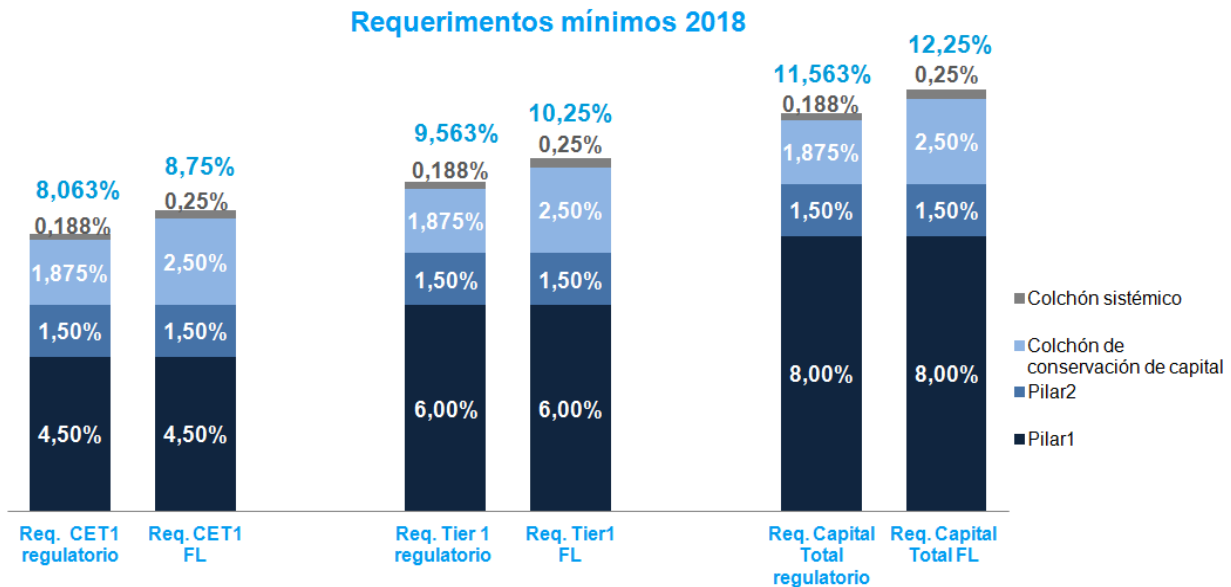
4.2.3. Requerimientos totales SREP

Para el 2018, el Banco Central Europeo (BCE) ha exigido que CaixaBank mantenga una ratio CET1 regulatoria del 8,063%, que incluye el mínimo común exigido por el Pilar 1 del 4,5%, un requerimiento específico de Pilar 2R del 1,5%, un colchón de conservación de capital del 1,875% y el colchón OEIS del 0,1875%.

En febrero 2019, CaixaBank ha recibido la actualización de la decisión del Banco Central Europeo (BCE) sobre los requisitos mínimos de capital regulatorio que, en términos *fully loaded* se mantienen invariables respecto 2018 y exige que el Grupo CaixaBank mantenga en 2019 una ratio CET1 del 8,75%, que incluye: el mínimo exigido por Pilar 1 (4,5%), el requerimiento de Pilar 2R (1,5%), el colchón de conservación de capital

(2,5%), y el colchón OEIS (0,25%). Análogamente, partiendo de la exigencia de Pilar 1 del 8%, los requerimientos mínimos de Capital Total alcanzarían el 12,25% *fully loaded*. Cabe tener en cuenta que desde el 1 de enero de 2019, tras la finalización del período transitorio, los requerimientos *phase-in* y *fully loaded* coinciden. A nivel individual no aplica el Pilar 2R.

La decisión del BCE indica el nivel de CET1 regulatorio por debajo del cual el Grupo CaixaBank estaría obligado a limitar las distribuciones en forma de pago de dividendos, remuneración variable y de intereses a los titulares de valores de capital de Nivel 1 adicional. Este umbral conocido como nivel de activación del importe máximo distribuible (o MDA *trigger*), es del 8,75% en 2019, al que habría que añadir en cada momento los potenciales déficits de capital de categoría *Tier 1* o *Tier 2* respecto a los niveles mínimos implícitos de Pilar 1 del 1,5% y 2%, respectivamente. A diciembre 2018 CaixaBank no presenta ninguno de estos déficits. Este requerimiento, comparado con los niveles actuales de la ratio CET1, constata que los requerimientos aplicables a CaixaBank no implicarían ninguna limitación de las referidas en la normativa de solvencia.





En este contexto, en la tabla siguiente se desglosan geográficamente las exposiciones según país de origen. El mayor grado de exposiciones se encuentra dentro del territorio nacional, donde se aplica un recargo del 0%.

Tabla 4.3. EU CCyB1 - Distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico

Importes en millones de euros y %

País	Exposiciones crediticias generales ⁽¹⁾		Exposiciones de la cartera de negociación		Exposiciones de titulización		Requisitos de fondos propios				Ponderaciones de los requisitos de fondos propios	Porcentaje de colchón de capital anticíclico
	Valor de exposición según método estándar ⁽²⁾	Valor de exposición según método IRB	Suma de posiciones largas y cortas de la cartera de negociación	Valor de la exposición de la cartera de negociación para los modelos internos	Valor de exposición según método estándar	Valor de exposición según método IRB	De los cuales: Exposiciones crediticias generales	De los cuales: Exposiciones de la cartera de negociación	De los cuales: Exposiciones de titulización	Total		
España	36.549	172.961	5	468	3	2.802	7.258	51	17	7.326	77,9%	0,0%
Portugal	22.254	359	-	-	50	-	1.076	-	2	1.078	11,5%	0,0%
Reino Unido	1.768	880	-	-	-	-	121	-	-	121	1,3%	1,0%
Luxemburgo	811	696	5	-	-	-	117	0	-	117	1,2%	0,0%
Austria	18	1.399	-	-	-	-	109	-	-	109	1,2%	0,0%
México	667	826	-	-	-	-	103	-	-	103	1,1%	0,0%
Francia	487	635	-	-	29	-	77	-	2	79	0,8%	0,0%
Polonia	829	5	-	-	-	-	66	-	-	66	0,7%	0,0%
EEUU	552	308	-	-	-	-	60	-	-	60	0,6%	0,0%
Holanda	484	594	4	-	-	-	56	0	-	56	0,6%	0,0%
Alemania	319	623	-	-	-	-	43	-	-	43	0,5%	0,0%
Irlanda	191	202	-	-	-	-	28	-	-	28	0,3%	0,0%
Canadá	272	5	-	-	-	-	22	-	-	22	0,2%	0,0%
Italia	79	341	-	-	-	-	20	-	-	20	0,2%	0,0%
Singapur	10	111	-	-	-	-	19	-	-	19	0,2%	0,0%
Resto	1.387	1.220	-	-	-	-	160	-	-	160	1,7%	0,0%
Total	66.678	181.165	14	468	82	2.802	9.334	51	21	9.407	100,0%	0,0%

(1) No incluye EAD por Riesgo de Credit Value Adjustment (CVA).

(2) A efectos del cálculo del buffer de capital anti cíclico, y según se especifica en el Reglamento Delegado 2015/1555, las exposiciones crediticias pertinentes incluirán todas aquellas categorías de exposiciones distintas de aquellas a que se refiere el artículo 12, letras a) a f) del Reglamento (UE) No 575/2013.


Tabla 4.4. Importe del colchón de capital anticíclico específico

Importes en millones de euros y %

	Valor
Importe total de la exposición al riesgo	146.155
Porcentaje de colchón anticíclico específico de cada entidad	0,0%
Requisito de colchón anticíclico específico de cada entidad	-

4.3. Capital regulatorio

4.3.1. Recursos propios computables

Las partidas que constituyen los recursos propios computables son conocidas como Capital Total, que se forma como suma del Capital de Nivel 1 ordinario (CET1), el Capital de Nivel 1 Adicional (AT1) y el Capital de Nivel 2 (Tier 2).

Adicionalmente, aunque no hay requerimiento oficial a 31 de diciembre 2018, se muestra el volumen de instrumentos subordinados elegibles para MREL (*Minimum Requirement for own funds*

and Eligible Liabilities), que incluye el Capital Total y otros instrumentos subordinados computables, principalmente la deuda *senior non-preferred* (SNP), de acuerdo con la BRRD (*Bank Recovery Resolution Directive*).

En el Anexo I se presenta el detalle de los recursos propios computables de CaixaBank a 31 de diciembre de 2018, tal como establece el anexo VI del Reglamento de Ejecución (UE) 1423/2013 de la Comisión. A partir de diciembre 2018 se incluyen en la tabla los pasivos subordinados elegibles como MREL subordinado, a pesar de no ser computables a efectos de recursos propios en la CRR. Todo ello sin perjuicio de la computabilidad como MREL de otros pasivos no subordinados.

Tabla 4.5. Recursos propios computables

Importes en millones de euros

	BIS 3 (Regulatorio)		BIS 3 (Fully Loaded)	
	2017	2018	2017	2018
Instrumentos CET1	23.927	23.257	23.973	23.257
Fondos propios contables	24.204	24.836	24.204	24.836
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981
Resultado	1.685	1.985	1.685	1.985
Reservas y otros	16.538	16.870	16.538	16.870
Int. minoritarios y OCl	472	(786)	472	(786)
Corrección computab. int. minorit y OCl	(140)	(36)	(86)	(36)
Otros ajustes ⁽¹⁾	(609)	(758)	(617)	(758)
Deducciones CET1	(4.961)	(6.040)	(6.650)	(6.458)
Activos intangibles	(3.365)	(4.250)	(4.206)	(4.250)
Inversiones financieras	-	-	-	(10)
Activos fiscales diferidos	(1.126)	(1.581)	(1.876)	(1.991)
Resto de deducciones de CET1	(470)	(209)	(568)	(206)
CET1	18.966	17.217	17.323	16.800
Instrumentos AT1	999	2.233	999	2.233
Deducciones AT1	(891)	-	-	-
TIER 1	19.074	19.451	18.322	19.033
Instrumentos T2	5.023	3.295	5.023	3.295
Financiaciones subordinadas	4.572	3.147	4.572	3.147
Exceso provisiones IRB	451	148	451	148
Deducciones T2	(50)	-	-	-
TIER 2	4.973	3.295	5.023	3.295
CAPITAL TOTAL	24.047	22.746	23.345	22.328
Emisiones de deuda senior non-preferred (SNP)	1.245	2.250	1.245	2.250
Otros instrumentos subordinados computables MREL ⁽²⁾	363	53	363	53
MREL SUBORDINADO	25.655	25.049	24.953	24.631

(1) Principalmente previsión de dividendos pendientes de pago y AVAs.

(2) Principalmente deuda subordinada no computable como Tier 2.



El Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1) se constituye con los elementos de recursos propios de mayor calidad (principalmente los fondos propios contables), una vez aplicados los filtros prudenciales previstos en la normativa y la aplicación progresiva de las disposiciones transitorias según las discrecionalidades nacionales. Estos elementos se minoran con las deducciones de CET1, tras la aplicación de los límites regulatorios y considerando la implementación gradual de la norma.

A los 24.836 millones de fondos propios contables de 2018, se añaden el 100% de los ajustes de valoración del patrimonio neto (también conocidos como “Otro resultado global acumulado”, OCI por sus siglas en inglés), excepto los correspondientes a flujos de efectivo, tal como se prevé en el calendario de aplicación de Basilea 3. Los instrumentos computables como CET1 se minoran por otros elementos, principalmente por la previsión de dividendos pendientes de pago con cargo al año en curso, por los ajustes adicionales por valoración prudente (AVAs) y los compromisos irrevocables al FUR o al FGD nacionales.

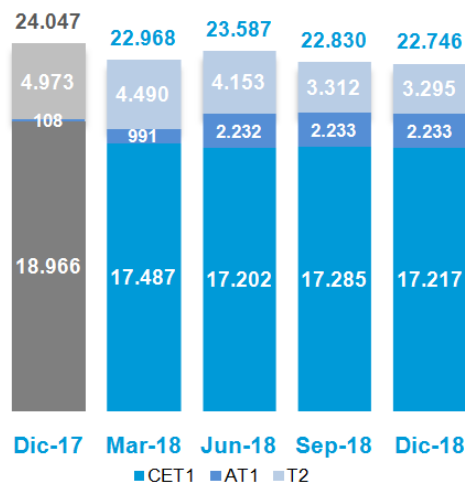
Los instrumentos computables como CET1 en visión regulatoria ascienden a 23.257 millones de euros (670 millones menos que en 2017), en parte por la primera aplicación de la normativa IFRS9, que ha tenido un impacto de -20 puntos básicos en la ratio CET1 regulatoria (-15 pb en *fully loaded*), desglosado en -38 puntos básicos por el efecto en reservas y +18 puntos básicos por otros impactos en capital, principalmente liberación de deducciones por déficit de provisiones respecto a pérdidas esperadas en la cartera IRB. CaixaBank no se ha acogido al periodo transitorio voluntario recogido en la normativa a efectos del impacto en capital.

Las deducciones del CET1 regulatorio incluyen 4.250 millones de activos inmateriales, de los cuales 3.168 millones son activo intangible del balance y 1.082 millones de fondos de comercio de participadas neto de fondos de deterioro. El resto de deducciones, son principalmente por activos fiscales diferidos originados por bases imponibles negativas y otros créditos fiscales, por la parte faseada.

Como resultado, el CET1 regulatorio alcanza los 17.217 millones de euros (1.749 millones menos que en 2017) y la ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 11,8% (11,5% en visión *fully loaded* de la normativa).

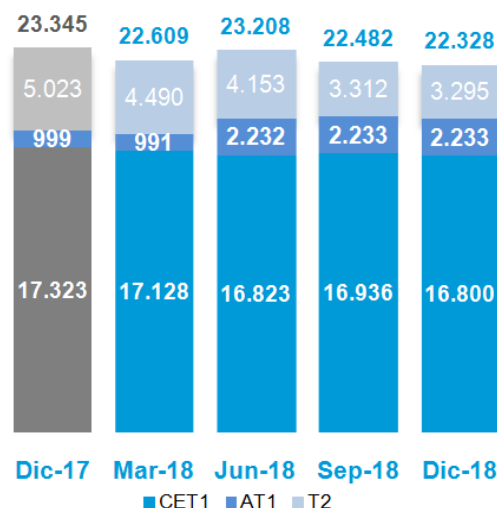
Evolución capital regulatorio

En millones de euros



Evolución capital fully loaded

En millones de euros



El Capital de Nivel 1 Adicional (AT1) se compone por las emisiones de instrumentos híbridos computables netas de las deducciones de AT1. En marzo del 2018, CaixaBank ha emitido 1.250 millones de euros computables como instrumentos de AT1 (las características de la emisión se detallan en el Anexo II). A partir de 2018 todas las deducciones se imputan en CET1, con lo cual el Capital de Nivel 1 (Tier 1) se sitúa en 19.451 millones de euros (377 millones más que en 2017) y la ratio de Tier 1 alcanza el 13,3% (13,0% en *fully loaded*).

Los componentes de los recursos propios de segunda categoría (*Tier 2*) incluyen las financiaciones subordinadas y el superávit de provisiones por métodos IRB. Todas las deducciones se han trasladado a CET1.



A lo largo de 2018 CaixaBank ha realizado una emisión de deuda subordinada por importe de 1.000 millones, y ha amortizado dos emisiones con importe nominal de 2.822 millones (de los que computables 2.312 millones).

En diciembre 2018, CaixaBank cuenta con 6 emisiones propias de deuda subordinada con un importe computable de 3.147 millones euros, considerando la pérdida de elegibilidad según calendario normativo. El detalle de dichas emisiones puede verse en el anexo II de este documento, tal como establece el anexo III del Reglamento de Ejecución (UE) 1423/2013 de la Comisión.

El Capital Total alcanza los 22.746 millones de euros (1.301 millones menos que en 2017) y la ratio de Capital Total regulatoria alcanza el 15,6% (15,3% en *fully loaded*).

Para cumplir con futuros requerimientos MREL, en octubre de 2018 se han emitido 1.000 millones de deuda senior no preferente (SNP). La ratio sobre APRs de instrumentos subordinados (MREL subordinado), incluyendo principalmente el capital total y la SNP es de 17,1% (16,9% *fully loaded*). El detalle de estas emisiones se ha incorporado en el Anexo II de este documento, a pesar de no ser computables a efectos de recursos propios en la CRR.

En enero 2019, se ha realizado una nueva emisión de 1.000 millones de instrumentos de deuda sénior no preferente no incluida en este informe.

Tabla 4.6. Variación del capital regulatorio

Importes en millones de euros y %

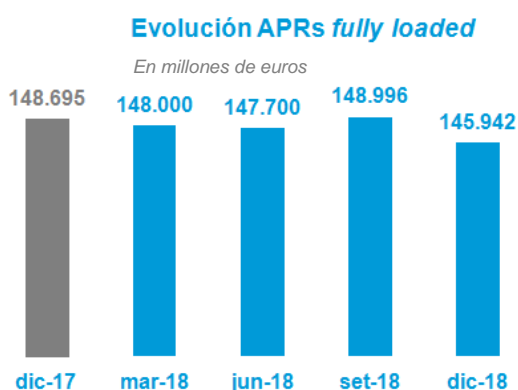
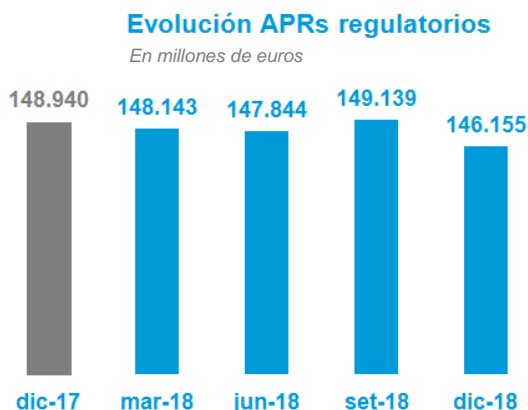
2017-2018	
CET1 al inicio del período	18.966
Movimientos instrum. CET1	(670)
Beneficio	1.985
Dividendo	(1.016)
Reservas	(455)
Minoritarios	(278)
OCIs y otros	(905)
Movimientos deduc. CET1	(1.079)
Activos intangibles	(885)
Activos fiscales diferidos	(456)
Resto deducciones CET1	262
CET1 al final del período	17.217
Tier 1 adicional al inicio del período	108
Movimientos en instr. AT1	1.234
Instrumentos computables AT1	1.234
Movimientos en deduc. AT1	891
Activos intangibles	841
Resto deducciones AT1	50
Tier 1 adicional al final del período	2.233
Tier 2 al inicio del período	4.973
Movimientos en instr. Tier 2	(1.728)
Emisiones subordinadas	1.000
Amortización emisiones	(2.822)
Resto instrumentos Tier 2	94
Movimientos en deduc. Tier 2	50
Resto deducciones Tier 2	50
Tier 2 al final del período	3.295



4.3.2. Requerimientos de capital

La información cuantitativa del presente documento cumple los requisitos de divulgación revisados para el Pilar 3 del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Trimestralmente, en la página web de CaixaBank, se publica una selección de las tablas más significativas solicitadas por Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS).



El volumen total de APRs a 31 de diciembre de 2018 es de 146.155 millones de euros, 2.785 millones menos que en 2017. En parte debido a la venta del negocio inmobiliario, que compensa la evolución orgánica y el ajuste de los requerimientos por riesgo de crédito de la cartera hipotecaria dudosa derivado del proceso TRIM⁹ del Banco Central Europeo. Los activos ponderados por riesgo de cartera accionarial incluyen los APR de las participaciones en entidades de seguros que no se deducen de los recursos computables (principalmente VidaCaixa).

Tabla 4.7. EU INS1 - Participaciones en empresas de seguros no deducidas

Importes en millones de Euros

	Valor ^(*)
Tenencias de instrumentos de fondos propios de una entidad del sector financiero en la que la entidad tenga una inversión significativa que no ha sido deducida de sus fondos propios (antes de la ponderación por riesgo)	2.174
Total APR	8.045

^(*) Corresponde a la posición accionarial en el Grupo VidaCaixa, sobre la que se aplica la disposición prevista en el art. 49.1 de la CRR ("Compromiso danés").

La exposición no incluye el fondo de comercio de 973 millones que se deduce de CET1.

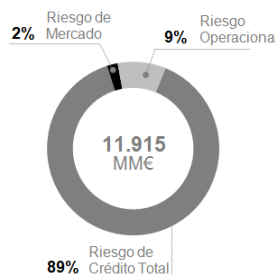
Tabla 4.8. Consumo de capital por segmentos

En millones de euros y %

	2017		2018	
	Capital	%	Capital	%
Crédito ^(*)	10.694	89%	10.490	90%
Mercado	182	2%	154	1%
Operacional	1.039	9%	1.049	9%
Total	11.915	100%	11.692	100%

^(*) Incluye cartera accionarial, titulizaciones y contraparte.

Consumo de capital 2017



Consumo de capital 2018



⁹ Targeted Review of Internal Models.



En la tabla 4.9 se detallan los activos ponderados por riesgo y los requerimientos de capital del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2018,

para cada tipología de riesgo. Los requerimientos de recursos propios computables son equivalentes al 8% de los APR.

Tabla 4.9. EU OV1 - Visión general de los APR

Importes en millones de euros

		APR		Capital	
		2017	2018	2017	2018
1	Riesgo de crédito (excluido el riesgo de contraparte)	128.577	125.568	10.286	10.045
Artículo 438, letras c) y d)	2 Del cual: con el método estándar	61.941	58.046	4.955	4.644
Artículo 438, letras c) y d)	3 Del cual: con el método básico basado en calificaciones internas (FIRB)	-	-	-	-
Artículo 438, letras c) y d)	4 Del cual: con el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB)	56.020	57.729	4.482	4.618
Artículo 438, letra d)	5 Del cual: renta variable según el método IRB con el método de ponderación simple por riesgo o el método IMA	10.616	9.793	849	783
Artículo 107, Artículo 438, letras c) y d)	6 Riesgo de contraparte	2.517	2.939	201	235
Artículo 438, letras c) y d)	7 Del cual: con el método de valoración a precio de mercado	1.721	1.781	138	142
Artículo 438, letras c) y d)	8 Del cual: con el método de la exposición original	-	-	-	-
	9 Del cual: con el método estándar	-	-	-	-
	10 Del cual: con el método de modelos internos (IMM)	-	-	-	-
	11 Del cual: método amplio para las garantías reales de naturaleza financiera	124	289	10	23
Artículo 438, letras c) y d)	12 Del cual: importe de exposición al riesgo por contribución al fondo de garantía frente a incumplimientos de una ECC	2	3	0	0
Artículo 438, letras c) y d)	13 Del cual: AVC	669	866	54	69
Artículo 438, letra e)	14 Riesgo de liquidación	-	-	-	-
Artículo 499, letra o), inciso i)	15 Exposiciones de titulización de la cartera de inversión (después de aplicar el límite máximo)	197	267	16	21
	16 De las cuales: con el método IRB	33	28	3	2
	17 De las cuales: con el método IRB basado en la fórmula supervisora (SFA)	130	187	10	15
	18 De las cuales: con el método de evaluación interna	-	-	-	-
	19 De las cuales: con el método estándar	34	52	3	4
Artículo 438, letra e)	20 Riesgo de mercado	2.278	1.922	182	154
	21 Del cual: con el método estándar	1.228	1.183	98	95
	22 Del cual: con el método IMA	1.051	739	84	59
Artículo 438, letra e)	23 Grandes exposiciones	-	-	-	-
Artículo 438, letra f)	24 Riesgo operativo	12.983	13.109	1.039	1.049
	25 Del cual: con el método del indicador básico	-	-	-	-
	26 Del cual: con el método estándar	12.983	13.109	1.039	1.049
	27 Del cual: con el método de mediación avanzada	-	-	-	-
Artículo 437, apartado 2, artículos 48 y 60	29 Importes por debajo de los umbrales de deducción (sujetos a ponderación de riesgo del 250%)	2.389	2.350	191	188
Artículo 500	29 Ajuste al límite mínimo (suelo)	-	-	-	-
30	Total	148.940	146.155	11.915	11.692



4.3.3. Evolución de la solvencia

Según los apartados anteriores, la evolución de la solvencia de CaixaBank durante 2018 se ha visto afectada por varios impactos relevantes. Durante el primer trimestre del año, se produce la primera aplicación de la normativa IFRS9, se emiten 1.250 millones de instrumentos de Tier 1 adicional, y se reclasifican como menor exposición de riesgo de crédito aproximadamente 450 millones de provisiones genéricas consideradas computables como Tier 2.

En el segundo trimestre, se recompra el 51% de Servihabitat y parte de los minoritarios de BPI, además se emiten 1.000 millones de instrumentos de Tier 2 y se amortizan 2.072 millones (de los que computables 1.574 millones)

En el tercer trimestre se ajustan los requerimientos por riesgo de crédito de la cartera hipotecaria dudosa, derivado del proceso TRIM del Banco Central Europeo y se amortiza una emisión de 750 millones de instrumentos de Tier 2 (de los que computables 738 millones)

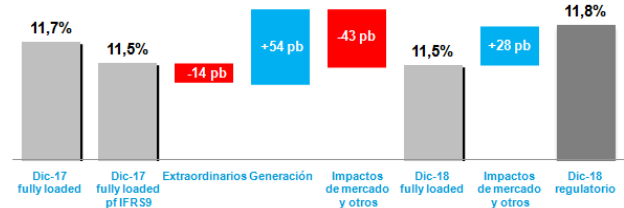
En el cuarto trimestre se ha producido la recompra de los minoritarios restantes de BPI y la venta del 80% del negocio inmobiliario.

Durante el cuarto trimestre también se ha realizado una emisión de 1.000 millones de deuda *senior non-preferred* (SNP), para cumplir con futuros requerimientos de MREL.

Al cierre del ejercicio, la ratio CET1 *fully loaded* del Grupo se ha situado en el 11,5%, excluyendo el impacto de los -15 puntos básicos por la primera aplicación de la normativa IFRS9 y los -14 puntos básicos por movimientos extraordinarios durante el año (compra de minoritarios de BPI y venta del 80% del negocio inmobiliario), la evolución anual de la ratio CET1 ha sido de +54 puntos básicos por generación orgánica de capital y -43 puntos básicos principalmente por la volatilidad de los mercados y otros impactos.



En %



4.3.4. Ratio de apalancamiento

El marco de Basilea 3 introduce el coeficiente de apalancamiento (*Leverage Ratio*) como medida complementaria a los requerimientos de capital en función del riesgo. Actualmente la CRR no contiene un requerimiento mínimo de capital de apalancamiento, aunque los textos de la reforma de la normativa bancaria, que se prevé que entren en vigor en 2019, establecen un requisito obligatorio del 3%.

La ratio de apalancamiento se propone como una medida no sensible al riesgo, destinada a limitar el crecimiento excesivo del balance en relación con el capital disponible. La ratio se calcula como el *Tier 1* (CET1 + AT1) dividido por una medida de exposición basada sobre el total del activo, minorado por las deducciones de *Tier 1* e incluyendo, entre otros, los riesgos y compromisos contingentes ponderados según la normativa aplicable, el valor neto de los derivados (más un recargo por la potencial exposición futura) y otros ajustes. CaixaBank publica trimestralmente el cálculo de la ratio de apalancamiento en la plataforma cuantitativa del IRP, también se calculan estimaciones de la misma en los escenarios a tres años para el ICAAP. Durante 2018 la ratio se ha mantenido estable, en el primer trimestre mejoró ligeramente a raíz de la emisión de 1.250 millones de instrumentos de AT1, el resto de fluctuaciones se debe a los movimientos de las masas del balance a lo largo del año.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo CaixaBank mantiene una ratio de apalancamiento regulatoria del 5,6% (5,5% en *fully loaded*), holgadamente por encima de la propuesta de mínimo regulatorio.

En el anexo III se incluye la información de obligada publicación que se establecen en el documento del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y en el documento de la EBA sobre divulgación de la ratio de apalancamiento, según el artículo 451 (2) de la CRR.


Tabla 4.10. Ratio de apalancamiento

Importes en millones de euros y %

	Regulatorio	Fully Loaded
Tier 1	19.451	19.033
Activo total reservado	335.652	335.652
Deducciones Tier 1	(6.040)	(6.458)
Otros ajustes (*)	15.290	15.290
Exposición apalancamiento	344.902	344.485
Ratio de apalancamiento	5,6%	5,5%

(*) Incluye elementos fuera de balance, derivados y SFTs.

4.3.5. Conglomerado financiero

El Grupo CaixaBank constituye un conglomerado financiero sujeto a supervisión adicional desde 2014. Dicha supervisión supone una vigilancia reforzada por parte del supervisor en relación con la operativa entre las actividades financieras y las de seguros.

Con la aplicación de Basilea 3, a efectos de solvencia el Banco de España autoriza a CaixaBank a no deducir la inversión en compañías de seguros, en virtud del artículo 49.1 de la CRR. La participación se pondera al 370%.

A diciembre 2018, la ratio de cobertura del conglomerado financiero (relación de los recursos propios del conglomerado con los requerimientos mínimos según Solvencia 2) se sitúa en el 131,4%.

Tabla 4.11. Ratio de cobertura del conglomerado

Importes en millones de euros y %

	Importe
Capital total bancario	22.746
Elementos adicionales	893
Capital a efectos de conglomerado	23.640
Requerimientos sobre capital total bancario	16.899
Otros requerimientos	1.086
Requerimientos de capital de conglomerado	17.986
Ratio de cobertura de conglomerado	131,4%

4.4. Stress Test

Durante 2018, la Autoridad Bancaria Europea (EBA) ha llevado a cabo un ejercicio de resistencia de la banca (*Stress Test*). CaixaBank ha participado directamente como cabecera del Grupo CaixaBank a efectos prudenciales, por primera vez, tras la desconsolidación de Critería en septiembre de 2017.

Este ejercicio, ha cubierto el 70% de los activos del sector bancario europeo y ha evaluado la capacidad de las principales entidades europeas,

para resistir una situación macroeconómica adversa en el periodo 2018-2020 sobre datos a fecha de referencia diciembre 2017. La EBA no ha exigido un mínimo de capital común para superar la prueba y la proyección constituirá un elemento relevante en la decisión de capital del BCE en el marco del SREP.

Como en años anteriores, ha consistido en un ejercicio con enfoque *bottom-up* con restricciones y con un horizonte temporal de 3 años, bajo 2 escenarios (uno central y otro adverso).

Este ejercicio, al igual que en el ejercicio 2016, constituye un componente fundamental en el SREP.

4.5. Capital Económico

El Grupo CaixaBank tiene desarrollado un modelo de capital económico que mide con criterio interno los recursos propios disponibles y los requerimientos de capital por el conjunto de riesgos a los que se halla sometida la actividad del Grupo. Esta medida complementa la visión regulatoria de solvencia y permite una mayor aproximación al perfil de riesgos que asume el Grupo al incorporar riesgos no considerados, o parcialmente considerados, en las exigencias regulatorias. Esta visión se utiliza para i) la autoevaluación de capital, siendo objeto de presentación y revisión en los órganos correspondientes del Grupo; ii) como herramienta de control y seguimiento y iii) calcular la Rentabilidad Ajustada al Riesgo (RAR) y el *Pricing*.

Los recursos propios disponibles en visión económica se determinan en base a los recursos propios regulatorios ajustados, básicamente, por las plusvalías o minusvalías de las carteras de renta fija y renta variable que contablemente no se registran a su valor razonable.

Las exigencias de los recursos propios económicos se determinan en base a una estimación propia que se ajusta en función del propio nivel de tolerancia al riesgo, volumen y tipo de actividad. Además de los riesgos ya contemplados en el Pilar 1 (riesgo de crédito, de mercado y operacional), se adicionan otros también incluidos en el catálogo de riesgos (i.e. riesgo estructural de tipo de interés, liquidez, negocio, actuarial, etc.). Para su gestión, el Grupo utiliza el mismo nivel de confianza que el utilizado en el cálculo de Pilar 1. En concreto es el 99,9%



de la formulación de Basilea 3, que permite mantener el nivel de rating objetivo deseado adecuándose a las mejores prácticas del sector.

Para riesgo de crédito, dos de los efectos más relevantes respecto al enfoque regulatorio son:

1. Concentración en grandes nombres: las exposiciones en grandes nombres o *Single Large Exposures* (exposiciones superiores a 100 millones de euros), tienen un impacto importante en las estimaciones de capital económico, particularmente en la cartera accionarial y en los segmentos *corporate* y bancos. La formulación regulatoria, que considera las carteras infinitamente granulares, no es del todo adecuada para cubrir el nivel de concentración que presenta la cartera del Grupo. Por este motivo el modelo interno refleja la posibilidad de tener *single large exposures* y simula posibles incumplimientos de estas posiciones específicas. De esta forma, la distribución de pérdidas simulada contiene ya el riesgo de concentración individual frente a grandes nombres. Esta misma concentración induce diversificación entre carteras.

2. Estimación de sensibilidades y diversificación: Grupo CaixaBank ha elaborado un esquema propio de determinación de sensibilidades de las probabilidades de incumplimiento a variables económicas y financieras específicas de forma que se estiman implícitamente correlaciones de las probabilidades de incumplimiento ajustadas al ámbito de actividad del Grupo. Estas estimaciones incorporan en la práctica una diversificación adicional entre carteras y sectores industriales, fruto de las distintas sensibilidades obtenidas. También se contemplan sensibilidades específicas para las participadas financieras internacionales de la cartera accionarial aportando diversificación adicional con el resto de la cartera.

4.6 Planes de recuperación y resolución

En el año 2014 se aprobó la Directiva 2014/59/UE, por la que se establece un marco para la reestructuración y resolución de entidades de crédito, conocida comúnmente por sus siglas en inglés, BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive). En 2015 se traspuso la BRRD al marco regulatorio español mediante la Ley 11/2015 y

otras normas de rango inferior. Con la BRRD y la Directiva 2014/49 del Sistema de Garantía de Depósitos se mejora la capacidad del sector bancario de absorber los impactos de crisis económicas y financieras y la capacidad de resolución de entidades de manera ordenada, manteniendo en ambos casos la estabilidad financiera, la protección a los depositantes y evitando el rescate público (bail-out).

La BRRD establece que los Estados Miembros deben asegurar que las entidades elaboran y mantienen un plan de recuperación (Recovery Plan) con el objetivo de posibilitar la adopción de medidas por parte de las entidades, con vistas a restablecer su posición financiera tras un deterioro importante de la misma. Como complemento a la BRRD y la legislación nacional, la EBA ha emitido varias guías en relación con la definición de un Plan de Recuperación.

A lo largo de 2018 el Grupo CaixaBank ha desarrollado una nueva actualización del Plan de Recuperación (con datos de cierre 2017). Dicho Plan fue aprobado por el Consejo de Administración y remitido al Supervisor Único en septiembre de 2018.

En relación con el alcance del Plan, este cubre a la totalidad del Grupo, incluido BPI así como las sucursales y oficinas de representación en el extranjero.

El Plan de Recuperación permite contrastar la factibilidad, complejidad y eficacia de una lista de medidas de recuperación que podrían aplicarse en el caso de que la entidad sufriese una situación de crisis severa, evitando el rescate público. Adicionalmente, el Plan de Recuperación plantea escenarios que simulan situaciones hipotéticas de tensión financiera severa, cuya finalidad es evaluar la viabilidad de las medidas disponibles en dichas situaciones y la capacidad de recuperación de las mismas.

El Plan de Recuperación del Grupo CaixaBank se encuentra plenamente integrado en su gestión interna. En este sentido, el Plan está alineado con los procesos internos de evaluación de la suficiencia de capital y liquidez (ICAAP e ILAAP), así como en el Marco de Apetito al Riesgo (RAF) a través de los indicadores de recuperación, formando parte de los informes de seguimiento habituales. Estos indicadores de recuperación facilitan el seguimiento y control de la situación financiera, y una ruptura de sus umbrales



asociados podría suponer escalar la decisión de activar o no el Plan de Recuperación

En relación con los planes de resolución, son las autoridades de resolución las que elaboran y aprueban el plan de resolución del Grupo. CaixaBank colabora con las autoridades de resolución y está desarrollando los proyectos necesarios para asegurar la disponibilidad y aprovisionamiento de la información relevante en caso de resolución, tales como el proceso de automatización de las plantillas LDR (*liability data report*) o un repositorio de contratos con información de proveedores relevantes.

En el ámbito de la resolución, la BRRD requiere que las entidades cuenten con un colchón de absorción de pérdidas (MREL; *minimum requirement of eligible liabilities*) para asegurar la posible aplicación de la herramienta de resolución bail-in. En este sentido, CaixaBank ha definido un plan de constitución de un colchón de instrumentos elegibles para MREL, así como una cultura de “resolubilidad” en el Grupo, implicando a los Órganos de Gobierno en este ámbito y asegurando su continuidad operativa en un escenario de resolución.



5.

Riesgo de crédito total

5.1. Riesgo de crédito total

5.1.1. Gestión del riesgo de crédito

5.1.2. Req. de recursos propios mínimos por riesgo de crédito

5.1.3. Aspectos cuantitativos

5.2. Riesgo de contraparte y CVA

5.2.1. Gestión del riesgo de contraparte

5.2.2. Req. de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte, *default fund* y CVA

5.3. Titulizaciones

5.3.1. Aspectos cualitativos

5.3.2. Req. mínimos de recursos propios por riesgo de titulizaciones

5.3.3. Aspectos cualitativos

5.4. Cartera accionarial

5.4.1. Gestión del riesgo en cartera accionarial

5.4.2. Req. de recursos propios por riesgo asociado a la cartera de participaciones accionariales

5.4.3. Aspectos cualitativos





5. RIESGO DE CRÉDITO TOTAL

El riesgo de crédito es el más significativo del balance y se deriva de la actividad comercial bancaria y aseguradora, de la operativa de tesorería y de la participación a largo plazo en el capital de instrumentos de patrimonio.

Mediante la formulación y revisión periódica del Marco de Apetito al Riesgo (RAF), los Órganos de Gobierno y el Equipo Directivo monitorizan que el perfil de riesgo siga siendo el que el Grupo está dispuesto a asumir, prestando especial atención a aquellos impactos potenciales en solvencia y rentabilidad derivados de la actividad.

El 98% de los requerimientos de capital por riesgo de crédito total del Grupo se concentran en la actividad crediticia tradicional y en la cartera accionarial.

El 56% del total de la cartera crediticia se evalúa por método IRB. Si se excluye el riesgo frente al sector público e instituciones financieras así como los activos no representativos de deuda (inmuebles y otros), la cobertura IRB es del 76%.

Evolución Anual

Los APRs totales disminuyen respecto al año anterior 2.555 millones. Se destacan los siguientes movimientos: la bajada producida por la venta del negocio inmobiliario que compensa la evolución orgánica y el aumento por el ajuste a los requerimientos por riesgo de crédito de la cartera hipotecaria dudosa derivado del proceso TRIM^(*) del Banco Central Europeo y por otro lado, la bajada del riesgo de la cartera accionarial, debida a la desinversión en Repsol anunciada en el mes de septiembre.

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO DE CRÉDITO TOTAL

Tabla 5.1. Riesgo de crédito, contrapartida, titulaciones y accionarial por métodos

Importes en millones de euros

	EAD			APR			Densidad	Requerimientos de Capital ⁽⁵⁾		
	Estándar	IRB	Total	Estándar	IRB	Total		Estándar	IRB	Total
Riesgo de crédito ⁽¹⁾	137.015	171.547	308.563	58.046	50.525	108.571	35,2%	4.644	4.042	8.686
Riesgo de contrapartida ⁽²⁾	5.803	627	6.430	2.551	388	2.939	45,7%	204	31	235
Riesgo de titulaciones ⁽³⁾	82	2.802	2.884	52	215	267	9,3%	4	17	21
Riesgo de la cartera accionarial ⁽⁴⁾	-	8.991	8.991	-	19.347	19.347	215,2%	-	1.548	1.548
Total riesgos crediticios	142.901	183.967	326.868	60.649	70.475	131.124	40,1%	4.852	5.638	10.490

(1) Riesgo de crédito sin incluir riesgo de contrapartida, en titulaciones ni en cartera accionarial.

(2) Riesgo de contrapartida en el que se incluye el riesgo por CVA y el riesgo por concepto de Default Fund (bajo método Estándar).

(3) La EAD mostrada para riesgo titulaciones corresponde a la exposición sujeta a ponderaciones de riesgo antes de deducciones.

(4) Cartera accionarial incluye el negocio de participadas además de la participación en otras sociedades cotizadas y en filiales que no se integran globalmente a efectos prudenciales (principalmente VidaCaixa).

(5) Requerimientos de capital es el 8% de APR.

(*) Targeted Reviewed of Internal Models.

131.124 MM€

APR de riesgo de crédito total

326.868 MM€

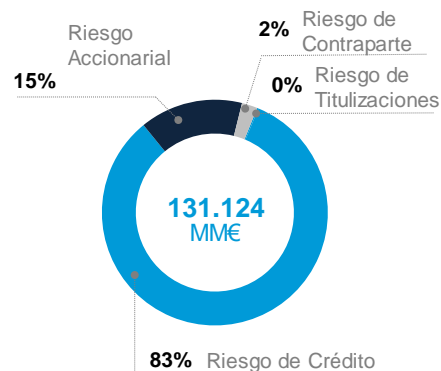
EAD de riesgo de crédito total

56% (76% frente al sector privado)

EAD evaluada por modelos internos

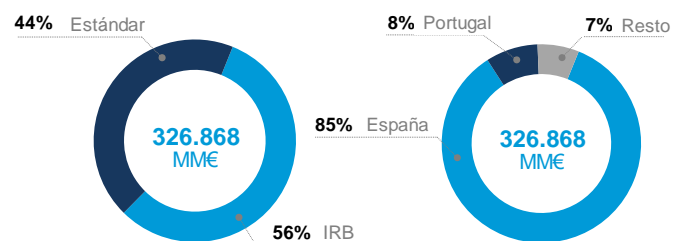
APR RIESGO DE CRÉDITO TOTAL

Distribución por riesgo %



EAD RIESGO DE CRÉDITO TOTAL

Distribución por método y país %





5.1

Riesgo de crédito

5.1. Riesgo de crédito total	
5.1.1. Gestión del riesgo de crédito.....	68
• Descripción y política general.....	68
• Estructura y organización de la función de gestión del riesgo de crédito.....	69
• Objetivos en la gestión del riesgo de crédito....	70
• Ciclo del riesgo de crédito.....	71
• Admisión y concesión.....	71
• Jerarquía de aprobación de riesgos.....	72
• Sistema de facultades.....	72
• Precio ajustado al riesgo.....	74
• Concentración de riesgos.....	74
• Mitigación del riesgo.....	74
• Definiciones contables de morosidad y posiciones deterioradas	78
• Seguimiento y medición de riesgo de crédito.....	80
• Principios para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas a efectos de la determinación de las coberturas de pérdida por riesgo de crédito.....	85
• Gestión de morosidad.....	87
• Políticas de refinanciación.....	88
5.1.2. Req. de recursos propios mínimos por riesgo de crédito.....	89
5.1.3. Aspectos cuantitativos.....	102





5.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el más significativo del balance y se deriva de la actividad comercial bancaria.

El Grupo orienta su actividad crediticia a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias y empresas en un entorno de riesgo de perfil medio-bajo, conforme con el RAF, con la voluntad de mantener su liderazgo en penetración en la financiación de particulares y PYMES, así como para reforzar la prestación de servicios de valor añadido al segmento de grandes empresas.

La concesión de operaciones de activo en CaixaBank sigue como criterio básico la evaluación de la capacidad de devolución del acreditado; no es política del Grupo la aprobación de operaciones por la mera existencia de garantías. Si dicho criterio se cumple, también son importantes la obtención de garantías adicionales, sobre todo en operaciones de larga duración, y la fijación de un precio acorde con las dos condiciones anteriores.

En lo relativo a la distribución geográfica por Riesgo de Crédito, el 85% procede de España, 9% de Portugal, el 4% de Europa y el 2% del resto del mundo. En cuanto a su distribución por sectores, particulares es el que mayor exposición tiene, con un 42% del total, seguido de sociedades no financieras, con un 35%. Por vencimiento residual, el 75% de las exposiciones tienen un vencimiento superior a 1 año y el 52%, superior a 5 años.

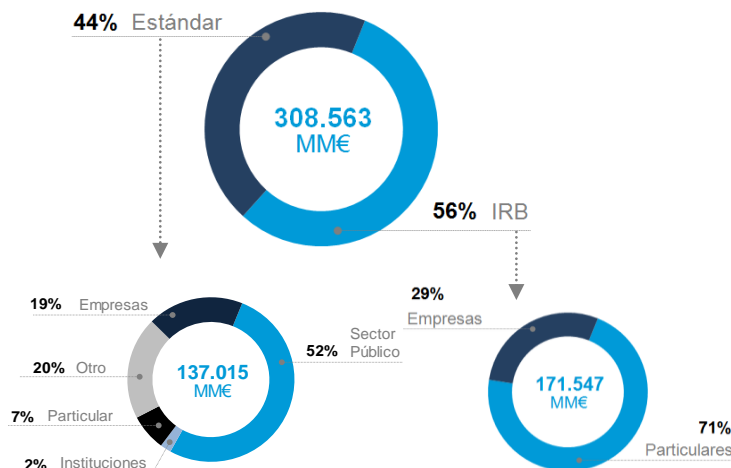
Evolución Anual

Los APRs de crédito no han variado significativamente respecto al año anterior. La liberación de riesgo por la venta del negocio inmobiliario, se compensa por la evolución orgánica y el ajuste a los requerimientos por riesgo de crédito de la cartera hipotecaria dudosa, derivado del proceso TRIM^(*) del Banco Central Europeo.



EAD RIESGO DE CRÉDITO

Distribución por método, %

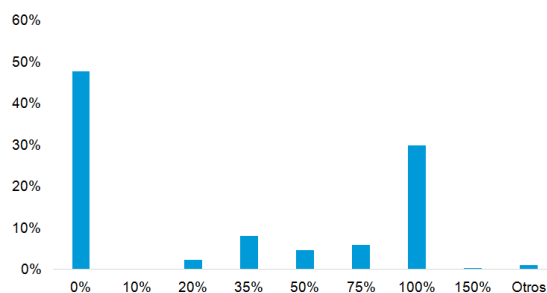


EAD por método estándar

EAD por método IRB

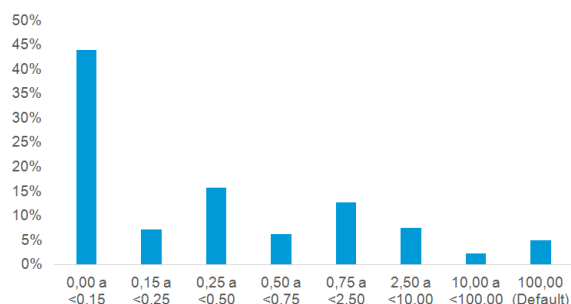
EAD POR MÉTODO ESTÁNDAR

Distribución por ponderación de riesgo, %



EAD POR MÉTODO IRB

Distribución de PD, %



(*) Targeted Reviewed of Internal Models.



5.1.1. Gestión del riesgo de crédito

Descripción y política general

El riesgo de crédito es el más significativo del balance y se deriva de la actividad comercial bancaria.

Respecto a la actividad ordinaria, el Grupo orienta su actividad crediticia a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias y empresas en un entorno de riesgo de perfil medio-bajo, conforme con el RAF, con la voluntad de mantener su liderazgo en la financiación de particulares y PYMES, así como para reforzar la prestación de servicios de valor añadido al segmento de grandes empresas, tal y como recogía el Plan Estratégico 2015-2018.

Una vez alcanzados los objetivos marcados en el Plan Estratégico que da cierre el presente ejercicio, el Grupo ha elaborado un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2019-2021 en el que, para facilitar el impulso del crecimiento rentable y controlado del negocio, la Dirección General de Riesgos ha iniciado un proceso de transformación organizativa sustentado en un mayor conocimiento del cliente y en las particularidades de cada cartera permitiendo mantener un enfoque proactivo y anticipativo, la mejora de la eficiencia y agilidad mediante un nuevo impulso a la automatización de procesos y el refuerzo del entorno de control y corporativización de la función de riesgos.

Con objeto de garantizar el adecuado nivel de protección de los clientes, personas físicas, de entidades de crédito, el actual marco legal (Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible y Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios) obliga a todas las entidades a establecer políticas, métodos y procedimientos que aseguren el correcto estudio y concesión de las operaciones de crédito. Así, y como mecanismo de protección de los usuarios de servicios financieros, el concepto de “préstamo responsable” establece la necesidad de llevar a cabo una adecuada evaluación de la solvencia de los clientes y de fomentar aquellas prácticas dirigidas a garantizar la concesión responsable de las operaciones.

Para ello, CaixaBank ha detallado las políticas, métodos y procedimientos de estudio y concesión de préstamos o créditos responsables según lo exigido en el Anexo 6 de la Circular 5/2012 de 27

de junio, del Banco de España, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos.

La Política Corporativa de Riesgo de Crédito, de revisión y aprobación anual por el Consejo de Administración, no únicamente da cumplimiento a lo establecido en la Circular citada si no que establece el marco general y principios básicos que sirven como referencia y estándar mínimo en la concesión, gestión, medición y control de todas las actividades relacionadas con el riesgo de crédito; desplegándose en políticas específicas, normas y procedimientos.

La concesión de operaciones de activo en CaixaBank sigue como criterio básico la evaluación de la capacidad de devolución del acreditado; no forma parte de la política la aprobación de operaciones por la mera existencia de garantías. Si dicho criterio se cumple, también son importantes la obtención de garantías adicionales, sobre todo en operaciones de larga duración, y la fijación de un precio acorde con las dos condiciones anteriores.

Los principios y políticas esenciales que sustentan la gestión del riesgo de crédito en el Grupo son las siguientes:

- Una adecuada relación entre los ingresos y las cargas que asumen los consumidores.
- La verificación documental de la información facilitada por el prestatario y su solvencia.
- La información precontractual y protocolos de información adecuados a las circunstancias y características personales de cada cliente y de la operación.
- Una valoración adecuada e independiente de las garantías inmobiliarias.
- No es política del Grupo conceder crédito en moneda extranjera a particulares.

El momento actual del ciclo económico impulsa a establecer políticas que ofrezcan ciertas ayudas a clientes, dentro de un marco de actuación aprobado por la dirección de CaixaBank y con vigilancia de la ortodoxia de los procesos de refinanciación. En este sentido, CaixaBank también está adherida al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre la vivienda



habitual, incluido en el Real Decreto-Ley 6/2012, de 9 de Marzo, de medidas urgentes de protección de deudores hipotecarios sin recursos y modificado por la Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social, por el Real Decreto-Ley 1/2015, de 27 de febrero, de mecanismo de segunda oportunidad, reducción de carga financiera y otras medidas de orden social y por el Real Decreto-Ley 5/2017, de 17 de marzo por el que se modifica el Real Decreto-Ley 6/2012, de 9 de marzo y la Ley 1/2013, de 14 de mayo.

Adicionalmente, y en el actual contexto económico-social, CaixaBank ha desarrollado un Plan de Ayudas a personas físicas con hipoteca sobre la vivienda habitual, para ayudar a aquellos clientes vinculados que se encuentran con dificultades económicas de carácter coyuntural. Con el desarrollo de este Plan de Ayudas se persiguen tres objetivos:

- Ser proactivos en la prevención de la insolvencia.
- Ofrecer ayuda a aquellas familias con buen comportamiento histórico en su relación como clientes, que estén en riesgo de entrar en mora debido a situaciones de paro de alguno de los titulares, enfermedad, reducción temporal de ingresos u otras circunstancias de carácter coyuntural.
- Reducir la tasa de morosidad.

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo de crédito

Como se ha mencionado anteriormente, el Comité Global del Riesgo, integrado por miembros de la alta dirección, tiene como función principal analizar y fijar las estrategias y políticas generales de concesión de créditos en el ámbito de la actuación de la red.

En aras de reforzar las relaciones del Área de Riesgos con los órganos de gobierno, el Comité Global del Riesgo reporta directamente a la Comisión de Riesgos, de la que depende.

La nueva Dirección Ejecutiva de *Corporate Risk Management Function & Planning* refuerza las funciones de la RMF del Grupo: corporativas, de planificación y de monitorización de Riesgos.

De ella depende la dirección de **Políticas, seguimiento y control Riesgo de Crédito**, que es la responsable de: *i)* la definición de las políticas, procedimientos de admisión y marcos de actuación, en coordinación con el resto de las áreas implicadas, como la definición de criterios de admisión de la mano de los CLOs; *ii)* del seguimiento, clasificación y provisiones de los Grandes Riesgos; *iii)* de la definición de las políticas, control de gestión y seguimiento de la morosidad y recuperación; *iv)* gestionar y administrar las operaciones cedidas a fondos de titulización *v)* control del riesgo de crédito; y, *vi)* centralización y establecimiento de la priorización Información y *reporting* regulatorio y de gestión del perfil de la cartera.

Reside en la Dirección Ejecutiva *Retail Lending Office* la gestión preventiva del riesgo de crédito por segmentos y, en éste último, el desarrollo de herramientas para la integración en la gestión y la definición, aceptación y seguimiento de los modelos ratings y scoring a nivel de operación y cliente.

Adicionalmente, en dependencia de la Dirección Ejecutiva de *Corporate Risk Management Function & Planning* se integran:

- **Riesgos Estructurales y Parámetros**, podemos distinguir dos grandes áreas de actuación:
 - Dirección de Riesgos de Mercado y Estructurales, es responsable de la cuantificación y seguimiento del riesgo de mercado, contrapartida, la valoración de instrumentos financieros, ALM, liquidez y actuarial asumido; así como de velar por el cumplimiento de las políticas generales y modelo de gestión autorizados para su asunción, lo que incluye el seguimiento del cumplimiento de los límites aprobados.
 - Dirección de Modelos regulados de Riesgo de crédito, responsable de la construcción de los modelos y parámetros regulados (PD, LGD, EAD...); su modelo de gobierno y seguimiento.
- **Riesgo de modelo**

Engloba las funciones de:

- Validación de modelos internos de riesgo de crédito, de mercado, operacional y capital. Responsable del seguimiento de la



adecuación de los modelos a sus objetivos, de su implantación y de su integración en gestión.

- Riesgo de modelo, siendo responsable de la definición de *Model Risk Appetite* y políticas asociadas.

- **Planificación, *Impairment* y Capital Regulatorio**

Responsable de la función de coordinación de Planificación de Riesgos, con Planificación Financiera y CLOs.

Participa en el rol de presupuestación y su seguimiento en lo que respecta a la evolución de activo, la previsión de la morosidad y dotaciones, así como un análisis de las posibles desviaciones; la coordinación e integración de la clasificación y provisiones con Red; así como de la integración y gobierno del reconocimiento contable del deterioro.

Adicionalmente en cuanto a los requerimientos de capital regulatorio por riesgo de crédito inventariado tiene la función de cálculo, *reporting* regulatorio y de gestión.

- **Riesgos No Financieros**

Las funciones del departamento consisten en identificar, medir, evaluar, gestionar, mitigar y reportar todos los riesgos considerados como no financieros entre los cuales actualmente se incluyen operacional, tecnológico, inmobiliario, fiabilidad de la información de riesgos y medioambiental.

- **Estrategia, Gobierno de Riesgos y Regulación**, unidad transversal responsable de la coordinación, control y ejecución de los procesos de identificación, medición, seguimiento, control y reporting de los Procesos Estratégicos de Riesgos: Risk Assessment, Catálogo de Riesgos y Marco de Apetito al Riesgo (RAF). Debe mantener una visión global del marco de gobierno de riesgos y de sus órganos de gobierno, así como del entorno regulatorio con impacto en el ámbito de riesgos.

Objetivos en la gestión del Riesgo de Crédito

- Políticas, modelos y límites para controlar la calidad crediticia de la nueva producción para posibilitar una mayor financiación a la economía, pero asegurando niveles sostenibles de morosidad futura.
- Automatización y digitalización de la concesión de crédito a clientes particulares, con el fin de ganar competitividad y maximizar la eficiencia a través de canales no presenciales.
- Gestión de la cartera de activos improductivos (principalmente, activos adjudicados), para minimizar su impacto en la rentabilidad: descenso en las entradas de inmuebles y el mantenimiento de niveles elevados de comercialización, obteniendo resultados positivos en las ventas.
- Análisis, interacción con los supervisores y preparación de la futura implantación de los cambios regulatorios de la finalización de Basilea 3 en el consumo de capital regulatorio.
- Empleo de estrategias de mitigación y transferencia de riesgos para la optimización de requerimientos de capital como la titulización sintética.



Ciclo del Riesgo de Crédito

El ciclo completo de gestión del riesgo de crédito comprende toda la vida de la operación, desde el análisis de la viabilidad y la admisión del riesgo según criterios establecidos, el seguimiento de la solvencia y de la rentabilidad y, eventualmente, la recuperación de los activos deteriorados. La diligencia en la gestión de cada una de dichas etapas propiciará el éxito en el reembolso.

Admisión y concesión

El proceso de admisión y concesión de nuevas operaciones se basa en el análisis de cuatro puntos básicos: análisis de los intervinientes, finalidad de la operación, capacidad de devolución y características de la operación.

La decisión sobre la concesión de un riesgo siempre debe tomarse a partir de información documentada y verificada sobre los solicitantes y la finalidad de la operación. Por ello el sistema de autorizaciones se fundamenta en un expediente electrónico que incluye toda la documentación para que la operación pueda ser analizada y resuelta por el nivel correspondiente, capturando la información básica automáticamente de los sistemas de información (con carácter general).

En la evaluación de la capacidad de devolución del acreditado, es pieza esencial la probabilidad de incumplimiento (parámetro de riesgo definido en el marco de gestión propuesto por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria) que asignan los sistemas de *scoring* y *rating*. Dichas herramientas se han desarrollado teniendo en cuenta la experiencia histórica de morosidad e incorporan medidas para ajustar los resultados al ciclo económico.

Con el propósito de facilitar la agilidad en la concesión a particulares y autónomos, existe un centro de admisión de riesgos de particulares con el compromiso de dar respuesta a las solicitudes en un plazo de 48h, estando pre-concedidas en determinados casos a través de determinados canales. Por su parte, las solicitudes de personas jurídicas se distribuyen a nivel territorial a través de Centros de Admisión de Riesgos (CAR), los cuales gestionan las solicitudes dentro de sus niveles de atribución, trasladándose a centros especializados de Servicios Centrales en caso de excederse los mismos.

Con carácter particular, la organización interna de Admisión de Riesgo de Empresas en Servicios Centrales parte de la siguiente estructura especializada según la tipología de riesgos y segmentos de clientes:

Riesgos Corporativa	Centraliza a grupos empresariales que tengan una facturación anual superior a los 200 millones de euros.
Riesgo de Empresas	Comprende las personas jurídicas o grupos de empresas con facturación hasta 200 millones de euros, y los de más de 200 millones de euros que no estén gestionados en los centros de Corporativa.
Riesgo Inmobiliario	Atiende a empresas promotoras de cualquier segmento independientemente de la facturación y a sociedades de inversión inmobiliaria.
Riesgo Turismo y Agroalimentario	Comprende todas aquellas empresas o grupos empresariales que desarrollan su actividad en el sector turismo y agroalimentario.
Project Finance	Comprende todas las operaciones que se presentan mediante el esquema de financiación de proyecto, o <i>project finance</i> .
Riesgo Soberano, País y Entidades Financieras	Operaciones de instituciones autonómicas o centrales, ayuntamientos e instituciones públicas locales.
Riesgo Sector Financiero y Riesgo País	Gestión del riesgo de contrapartida Bancario y riesgo País que lleva implícito las operaciones de financiación de los distintos segmentos.

Estructura especializada de admisión de riesgos

Figura 6



Por otro lado, existen políticas, métodos y procedimientos de estudio y concesión de préstamos o créditos Responsables, como las asociadas al desarrollo de lo dispuesto en la Ley 2/2011 de Economía Sostenible y [Orden EHA/2899/2011](#), de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios.

En el marco del Plan Estratégico 2015-2018, CaixaBank puso en marcha una línea de préstamos preconcedidos con el objetivo de reforzar la posición de liderazgo en banca minorista en España. De cálculo centralizado y de riguroso cumplimiento de los principios y políticas de admisión de riesgos permite una mayor agilidad y eficacia en la concesión y tramitación de las operaciones objetivo.

Jerarquía de aprobación de riesgos

La aprobación del riesgo de cualquier operación, excepto aquellas que pueden aprobarse en Oficina o por el Director de Área de Negocio, está sujeta a la concurrencia de firmas de un responsable de negocio y un responsable de riesgo.

De este modo, las oficinas resolverán aquellas solicitudes que requieran niveles de aprobación comprendidas dentro de sus facultades. Las operaciones que excedan las facultades de la oficina, serán trasladadas al CAR que corresponda según la tipología del titular. Los CAR también tienen unos niveles determinados de aprobación de riesgo, de forma que si el nivel de riesgo solicitado para aprobar una operación no excede sus atribuciones, ésta puede quedar aprobada dentro de su ámbito. En caso contrario la solicitud es trasladada al centro de nivel superior requerido.

Finalmente existen los siguientes niveles superiores de autorización de riesgos:

- Comité Permanente de Créditos (CPC), que tiene delegadas facultades para la aprobación de operaciones individuales hasta 100 MM€, siempre y cuando el riesgo acumulado con el cliente sea igual o inferior a 150 MM€ y, en general, posee atribuciones para aprobar operaciones que implican excepciones en sus características a las que pueden aprobarse en oficina y en el CAR.
- Comisión Ejecutiva, con facultades para aprobar importes superiores al CPC.



Niveles jerárquicos de concesión de riesgo

Figura 7

Sistema de facultades

A estos efectos, existe un sistema de facultades fundamentado en el expediente electrónico, que incluye toda la información relevante para ser analizada y resuelta por el nivel de aprobación pertinente. La asignación del nivel de aprobación se realiza por defecto a los empleados, con cargo de responsabilidad según la delegación establecida por la Dirección como estándar adecuado asociado al cargo. Este sistema de facultades se fundamenta en el estudio de cuatro ejes:

1. Importe

Montante solicitado juntamente con el riesgo ya concedido; es el primer eje clave y consiste en el cálculo del riesgo acumulado para cada uno de los titulares de la solicitud presentada y grupo económico, en su caso. El importe de la operación se define en base a dos métodos alternativos según el segmento al que pertenecen las operaciones:

- En base a la pérdida esperada acumulada de todas las operaciones del cliente y de su grupo económico. Se aplica a las solicitudes cuyo primer titular es una empresa privada o promotora inmobiliaria segmentada en el Sistema de Información de Riesgos (SIR) como microempresa, pequeña, mediana-pequeña, mediana-grande o grande.
- En base al importe nominal y las garantías de todos los riesgos del cliente o de su grupo económico. Se aplica a personas físicas y al



resto de personas jurídicas (empresas muy grandes, sector público, UTEs...).

2. Garantía

Comprende el conjunto de bienes y/o prendas que se encuentran afectados para asegurar el cumplimiento de una obligación. La garantía puede ser personal, constituida por la solvencia de los titulares y fiadores, o real, aquella que afecta un bien específico como garantía de una operación.

Cualquier operación a largo plazo debería contar con garantías más sólidas como hipoteca o fianza de los socios o matriz, debido a que la capacidad de devolución está siempre sujeta a la contingencia del paso del tiempo y a la dificultad de evaluar y controlar los proyectos de inversión.

La decisión de riesgo debe basarse en la capacidad de devolución del deudor. En ningún caso las garantías deben sustituir una falta de capacidad de devolución o una incierta finalidad de la misma.

En el ámbito del Grupo las principales garantías que afectan en la determinación del nivel de riesgos son las hipotecarias.

Esta política evalúa la tipología, finalidad y otros aspectos de la garantía hipotecaria, así como el porcentaje de financiación en relación al valor de la garantía (*Loan to Value*). El resultado de esta evaluación establece los niveles de aprobación necesarios para la solicitud de riesgo en estudio.

3. Política de Riesgo General

Conjunto de políticas que identifican y evalúan las variables relevantes de cada tipo de solicitud. Estas políticas completan el estudio general evaluando determinadas características de las solicitudes y/o titulares, y pueden asignar un nivel de aprobación de riesgo. Tienen especial impacto en el ámbito de particulares y autónomos donde existen más criterios de ajuste. A modo de ejemplo pueden citarse:

- Pequeño importe relativo: determina el nivel para solicitudes poco relevantes respecto del riesgo acumulado del acreditado o de su grupo.
- Penalización por Refinanciaciones: establece el nivel de aprobación de las operaciones cuya finalidad es la refinanciación o cuyo

titular ya posee otras operaciones refinanciadas.

- Alertas de persona: evalúa las solicitudes cuyo titular tiene alertas de morosidad en bases de datos internas o externas.
- Seguimiento del Riesgo: esta política corrige los niveles de aprobación en función del resultado de la actividad de seguimiento.
- Ratio de endeudamiento: mide la capacidad de devolución de autónomos y particulares. Para las personas jurídicas la ratio de endeudamiento se incorpora en el cálculo del rating a partir de la información de los estados financieros.
- Penalización por el diagnóstico del *scoring*: para las solicitudes de particulares y autónomos realiza el cálculo del *scoring* y en base al resultado del mismo se obtiene un diagnóstico de aprobación, revisión o denegación de la operación.

4. Plazo

Duración de la operación solicitada, que debe estar siempre relacionado con la finalidad de la operación. Así pues, operaciones de inversión exigen plazos de devolución más largos. Por el contrario, financiaciones de circulante hacen recomendable que el plazo de la misma no sea superior a un año.

El plazo de la operación es una variable que tiene un peso relevante a la hora de calcular el consumo de recursos propios de una operación, debido a que, a mayor plazo, mayor incertidumbre en cuanto al devenir económico del acreditado, valor de las garantías y cambios legales o del entorno socio-económico.

Existen políticas específicas en función del tipo de operación y plazo de la misma, que requieren un mayor nivel de facultades para su aprobación.

Por tanto, un mayor plazo deberá compensarse con una mayor rentabilidad.

El sistema de facultades de aprobación de CaixaBank junto al estudio de los cuatro ejes garantiza la correcta evaluación de los riesgos presentados.



Precio ajustado al riesgo

El cálculo del *pricing* o precio ajustado al riesgo tiene como finalidad determinar el precio que cubre el coste total de la operación y permite mejorar la gestión de la rentabilidad del activo.

A efectos de *pricing* se considerarán todos los factores asociados a la operación, es decir, los costes de estructura, de financiación, la rentabilidad histórica del cliente y la pérdida esperada de la operación. Adicionalmente a los costes anteriores, las operaciones deberán aportar remuneración al capital que se calculará neta de impuestos.

Las herramientas de *pricing* y RAR (Rentabilidad Ajustada a Riesgo) permiten alcanzar los más altos estándares en el control del equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo, posibilitando identificar los factores determinantes de la rentabilidad de cada cliente y así poder analizar clientes y carteras según su rentabilidad ajustada.

Corresponde a la Dirección General de Negocio la aprobación de los precios de las operaciones. En este sentido, la determinación de los precios se encuentra sujeta a un sistema de facultades enfocado a obtener una remuneración igual al coste del capital estimado para el Grupo y, adicionalmente, también a establecer los márgenes en función de los distintos negocios.

Concentración de riesgos

En línea con los Principios que publicó el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS en sus siglas en inglés) en septiembre de 2010, poco antes de su disolución y de la asunción de sus funciones por parte de EBA, la concentración de riesgos es una de las principales causas de pérdidas significativas y de potencial destrucción de la solvencia de una entidad financiera, hecho evidenciado ya en el periodo de 2008 a 2009.

En el Catálogo de Riesgos Corporativo el riesgo de concentración queda englobado conceptualmente dentro del riesgo de crédito, si bien abarca todo tipo de activos, tal y como recomiendan los supervisores sectoriales y realizan las mejores prácticas.

Tal y como especifica el 7º Principio de CEBS, el Grupo ha desarrollado metodologías, procesos y herramientas para identificar de forma sistemática la exposición agregada. Allí donde se ha estimado necesario, también se han definido

límites a la exposición relativa en cada uno de estos ejes, dentro del RAF. En línea con la política de comunicación interna del Marco de Apetito al Riesgo (RAF), se presenta la evolución de estas magnitudes de forma mensual al Comité Global del Riesgo, trimestral a la Comisión de Riesgos y, como mínimo, semestral al Consejo de Administración.

En concreto, se identifican las exposiciones (i) en relación a la concentración en clientes, el Grupo monitoriza y controla el cumplimiento de los límites regulatorios (25% sobre fondos propios computables) y los umbrales de apetito al riesgo de concentración, (ii) en relación al tipo de producto el Grupo monitoriza una perspectiva completa de posiciones contables, segregadas por producto y emisor/contrapartida, clasificadas en Préstamos y anticipos, valores representativos de deuda, instrumentos de patrimonio, derivados y garantías concedidas, que complementa con el resto de posiciones del Grupo y de los fondos de inversión y pensión garantizados; (iii) por ubicación geográfica y (iv) por sector de actividad, diferenciando la posición con las distintas actividades económicas del sector privado empresarial y la financiación al sector público.

Mitigación del riesgo

El perfil de gestión del riesgo de crédito del Grupo está caracterizado por una política de concesión prudente, a precio acorde con las condiciones del acreditado y coberturas/garantías adecuadas. En cualquier caso, las operaciones a largo plazo deben contar con garantías más sólidas por la incertidumbre derivada del paso del tiempo y, en ningún caso estas garantías deben sustituir una falta de capacidad de devolución o una incierta finalidad de la operación.

A continuación se resumen las principales técnicas de reducción del riesgo de crédito aceptadas habitualmente en el desarrollo de la operativa del Grupo.

1. Políticas y procesos de compensación de las posiciones de balance y de fuera de balance

Los acuerdos de compensación de operaciones, incluidos en las cláusulas de los contratos marco de compensación, permiten realizar una compensación entre contratos de un mismo tipo. En este sentido, en la gestión del riesgo y cálculo de recursos propios, las posiciones recíprocas entre el Grupo y la contraparte se compensan.



2. Tipos de garantías, políticas y procedimientos de gestión y valoración

La concesión de operaciones, así como la cuantía máxima de las mismas, deben estar vinculadas con la capacidad de devolución del prestatario, de manera que pueda cumplir, en tiempo y forma, con las obligaciones financieras asumidas. Si dicho criterio se cumple, adicionalmente se evalúa la aportación de garantías complementarias.

Entendemos por garantía el conjunto de bienes y/o solvencias que se encuentran afectados para asegurar el cumplimiento de una obligación. La garantía puede ser personal (constituida por la solvencia de los titulares y fiadores) o real (que afecta un bien específico como garantía de una operación).

Cualquier operación de riesgo comporta la garantía personal del deudor, ya sea persona física o jurídica que responde del cumplimiento de sus obligaciones con todos sus bienes presentes y futuros. Además de la garantía personal del deudor pueden ser requeridas garantías adicionales cuya toma es siempre un factor reductor del riesgo ya que permite cubrir contingencias imprevistas. De este modo, deben exigirse mayores garantías cuanto mayor sea la probabilidad de que estas contingencias se produzcan.

En ningún caso estas garantías deben sustituir una falta de capacidad de devolución o una incierta finalidad de la operación.

A efectos contables, se consideran garantías eficaces aquellas garantías reales y personales que son válidas como mitigante del riesgo en función de, entre otros: **i)** el tiempo necesario para ejecución de las garantías; **ii)** la capacidad de realización de las garantías y **iii)** la experiencia en la realización de las mismas. A continuación se describen las diferentes tipologías de garantías con sus políticas y procedimientos en la gestión y valoración:

Garantías personales

Destacan las operaciones de riesgo con empresas, en las que se considera relevante el aval de los socios, tanto personas físicas como jurídicas. Cuando se trata de personas físicas, la estimación de la garantía se realiza a partir de las declaraciones de bienes y cuando el avalista es

persona jurídica, se analiza en el proceso de concesión como un titular.

Garantías reales

Los principales tipos de garantías reales aceptados son los siguientes:

- Garantías pignoradas: destacan la prenda de operaciones de pasivo o los saldos intermediados. Para poder ser admitidos como garantía, los instrumentos financieros deben, entre otros requisitos: **i)** estar gestionados o depositados en el Grupo; **ii)** estar libres de cargas, **iii)** su definición contractual no debe impedir su pignoración, y **iv)** su calidad crediticia no debe estar relacionada con el titular del préstamo. La pignoración permanece hasta que vence o se cancela anticipadamente el activo o mientras no se dé de baja. En el proceso de alta de la garantía, el sistema controla que el título es pignorable y determina el porcentaje de pignoración, que varía en función del tipo de instrumento financiero entre el 100% para el efectivo y el 50% para la renta variable.

Los principales instrumentos financieros pignorables son:

- Libretas de ahorro a la vista: se realiza la pignoración de un importe concreto. Del resto se puede disponer libremente e incluso servir como garantía de otra operación activa.
- Imposiciones a plazo y láminas de ahorro: se aplica la retención efectiva de la totalidad de la imposición.
- Participaciones en fondos de inversión: deberán ser fondos de inversión españoles, o bien fondos de gestoras internacionales registrados en CNMV y comercializados por CaixaBank a través de *All Funds Bank*. La retención de la garantía se aplica al número de participaciones que suman el importe pignorado, en función de la valoración en el momento de la pignoración. El resto de participaciones pueden ser pignoradas en otras operaciones de activo.
- Pólizas de seguro de vida ahorro: pignoración a nivel de la póliza asociada y por el valor más pequeño entre el valor de rescate y el importe de los capitales,



pensiones y aportaciones. La póliza pignorada queda afectada por el total.

- Títulos de renta fija: se consideran emisiones sénior o cédulas hipotecarias, quedando excluidas emisiones subordinadas, convertibles o preferentes. Los títulos deben estar admitidos a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea o asimilable y deben tener un rating mínimo de BBB.
- Títulos de renta variable: pueden ser objeto de pignoración los valores depositados en CaixaBank, siempre que coticen en un mercado regulado de la Unión Europea o asimilables.
- Garantías hipotecarias: es un derecho real constituido sobre un bien inmueble en garantía de una obligación.

Las políticas internas establecen lo siguiente:

- El procedimiento de admisión de garantías y los requerimientos necesarios para la formalización de las operaciones como, por ejemplo, la documentación que debe ser entregada al Grupo y la certeza jurídica con la que debe contar.
- Los procesos de revisión de las tasaciones registradas, para asegurar el correcto seguimiento y control de las garantías. Se llevan a cabo procesos periódicos de contraste y validación de los valores de tasación, con el fin de detectar posibles anomalías en la actuación de las sociedades de tasación que proveen sus servicios al Grupo.
- La política de desembolso, que afecta principalmente a las operaciones de promociones y autopromociones inmobiliarias.
- *Loan-to-value* (LTV) de la operación. Los capitales a conceder en operaciones hipotecarias están limitados a unos porcentajes sobre el valor de la garantía, valor que se define como el menor de entre el de tasación y, en el caso que se trate de una operación de adquisición, el valor de la escritura pública de compraventa. Los sistemas informáticos calculan el nivel de

aprobación requerido para cada tipo de operación.

- Derivados de crédito: garantes y contraparte. El Grupo utiliza puntualmente derivados de crédito, contratados con entidades de alto nivel crediticio y amparados por contratos colaterales, para la cobertura del riesgo de crédito.

La tablas a continuación presentan la información relativa a las exposiciones de riesgo de crédito según el tipo de garantía aplicada en la mitigación del Riesgo de Crédito a 31 de diciembre de 2018 (sin incluir cartera accionarial, contraparte, ni titulizaciones).


Tabla 5.2. Exposición en función de la aplicación de técnicas de mitigación

Importes en millones de euros

Tipo de garantía	EAD			
	Método estándar	Método Avanzado (IRB)	Total	% sobre total
Hipotecaria	15.159	114.391	129.549	41,98%
Real	202	2.064	2.266	0,73%
Personal	121.655	55.093	176.748	57,28%
Total	137.015	171.547	308.563	100,00%

Tabla 5.3. Método estándar: exposición en función de la aplicación de técnicas de mitigación

Importes en millones de euros

Tipo de Garantía aplicada en la mitigación del riesgo de crédito evaluados bajo metodología estándar	EAD			
	Garantías hipotecarias	Garantías reales	Garantías personales	Total
Administraciones centrales o bancos centrales	10	0	56.002	56.012
Administraciones regionales o autoridades locales	225	8	10.540	10.774
Entidades del Sector Público	358	11	4.018	4.387
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	164	164
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-
Entidades	0	2	2.758	2.760
Empresas	260	158	25.106	25.524
Exposiciones minoristas	29	22	9.760	9.811
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	14.044	-	184	14.228
Exposiciones en situación de <i>default</i>	234	1	1.142	1.376
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	8	8
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	11.972	11.972
Total	15.159	202	121.655	137.015

Tabla 5.4. Método IRB: exposición en función de la aplicación de técnicas de mitigación

Importes en millones de euros

Tipo de garantía aplicada en la mitigación del riesgo de crédito evaluados bajo metodología Avanzada (IRB)	EAD			
	Garantías hipotecarias	Garantías reales	Garantías personales	Total
Corporates	5.440	397	28.622	34.459
Pymes	7.112	552	7.065	14.728
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	92.228	-	-	92.228
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	9.611	-	-	9.611
Exposiciones minoristas renovables elegibles	-	-	6.020	6.020
Exposiciones Pymes minorista	-	632	7.064	7.696
Otras exposiciones minoristas	0	482	6.322	6.804
Total	114.391	2.064	55.093	171.547



Definiciones contables de morosidad y posiciones deterioradas

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción, como consecuencia de que el acreditado no puede o no podrá hacer frente a sus compromisos contractuales en tiempo y forma, o cuando no pueda recuperarse

íntegramente su valor en libros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

En función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, éstas se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

Deterioro observado de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial				
Categoría de riesgo de crédito	Riesgo normal Stage 1	Riesgo normal en vigilancia especial Stage 2	Riesgo dudoso Stage 3	Riesgo fallido
Criterios de clasificación y de traspaso	Operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.	Operaciones para las que el riesgo de crédito ha aumentado de manera significativa (SICR) pero no presentan eventos de incumplimiento.	Operaciones deterioro o crediticio. Evento de incumplimiento: cuando existen importes vencidos con más de 90 días de antigüedad.	Operaciones para las que no se tengan expectativas razonables de recuperación.
Cálculo de la cobertura de deterioro	Pérdidas crediticias esperadas en doce meses.	Pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación.		Reconocimiento en resultados de pérdidas por el importe en libros de la operación y baja total del activo.
Cálculo y reconocimiento de intereses	Se calculan aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.		Se calculan aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (ajustado por las correcciones de valor por deterioro).	No se reconocen en la cuenta de resultados.
Operaciones incluidas	Reconocimiento inicial de los instrumentos financieros.	<ul style="list-style-type: none"> Operaciones incluidas en un acuerdo de sostenibilidad que no han completado el periodo de prueba. Operaciones de acreditados en concurso de acreedores en las que no proceda su clasificación como riesgos dudosos o fallidos. Operaciones refinanciadas o reestructuradas que no proceda clasificar como dudosas y están aún en periodo de prueba. Operaciones con importes vencidos con más de 30 días de antigüedad. Operaciones que mediante indicadores/triggers de mercado se pueda determinar que se ha producido un incremento significativo de riesgo. 	<ul style="list-style-type: none"> Dudoso por razones de morosidad: operaciones con importes vencidos de antigüedad mayor a 90 días. Operaciones en las que todos sus titulares son arrastradores (criterio de riesgo persona). Dudoso por razones distintas de morosidad: <ul style="list-style-type: none"> Operaciones que presentan dudas razonables sobre su reembolso total contractual. Operaciones con saldos reclamados judicialmente. Operaciones en las que se ha iniciado el proceso de ejecución de la garantía real. Operaciones y garantías de los titulares en concurso de acreedores sin petición de liquidación. Operaciones refinanciadas a las que corresponda su clasificación en dudoso. Las operaciones compradas/originadas con deterioro crediticio. 	<ul style="list-style-type: none"> Operaciones de remota recuperación. Bajas parciales de operaciones sin que se produzca la extinción de los derechos (fallidos parciales). Operaciones dudosas por razón de morosidad cuando tengan una antigüedad en la categoría superior a 4 años cuando el importe no cubierto con garantías eficaces se haya mantenido con una cobertura por riesgo de crédito del 100% durante más de 2 años (excepto cuando haya garantías reales eficaces que cubran al menos el 10% del importe bruto). Operaciones con todos los titulares declarados en concurso de acreedores en fase de liquidación (salvo que cuenten con garantías reales eficaces que cubran al menos el 10% del importe bruto).

Deterioro del valor del Riesgo de Crédito

Figura 8



El riesgo normal o *Stage 1* comprende pues los instrumentos que no cumplen los requisitos para clasificarlos en otras categorías.

En el siguiente tramo, *Stage 2* o riesgo normal en vigilancia especial, aglutina todas las operaciones que, sin cumplir los criterios para clasificarlas individualmente como riesgo dudoso o fallido, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas para el Grupo superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como normal. Se presume que las operaciones que presentan importes vencidos con más de 30 días de antigüedad presentan debilidades, salvo prueba de lo contrario.

En lo que respecta al *Stage 3* o la consideración de riesgo dudoso cabe matizar que por razón de la morosidad del cliente se comprende el importe total de los instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular y garantía, que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas en las que el avalado ha incurrido en morosidad. El criterio de aplicación del arrastre por riesgo persona cuando las operaciones con importes vencidos con más de 90 días de antigüedad sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

En lo que respecta a las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad del titular cuyo pago sea probable y su recuperación dudosa serán consideradas de *Stage 3* por otros motivos distintos a la morosidad.

El Grupo clasifica como fallidos a los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y se procede a darlos de baja del activo, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Sobre la base de los criterios de gestión y seguimiento de riesgo de crédito, CaixaBank considera como acreditados individualmente significativos aquellos que por su exposición y su nivel de riesgo requieren un análisis individualizado. Las condiciones suficientes para la consideración de acreditado individualmente relevante se detallan en el apartado *Seguimiento y medición del riesgo de crédito* del Ciclo del Riesgo de Crédito.

Para clasificar en esta categoría operaciones antes de que transcurran los plazos indicados, será necesario que el Grupo pruebe el carácter de remota recuperabilidad de estas operaciones.

En base a la experiencia de recobros por parte del Grupo, se considera remota la recuperación del remanente de las operaciones hipotecarias cuando no existen garantías adicionales una vez se ha recuperado el bien, y por tanto, dicho remanente, se clasifica como fallido.

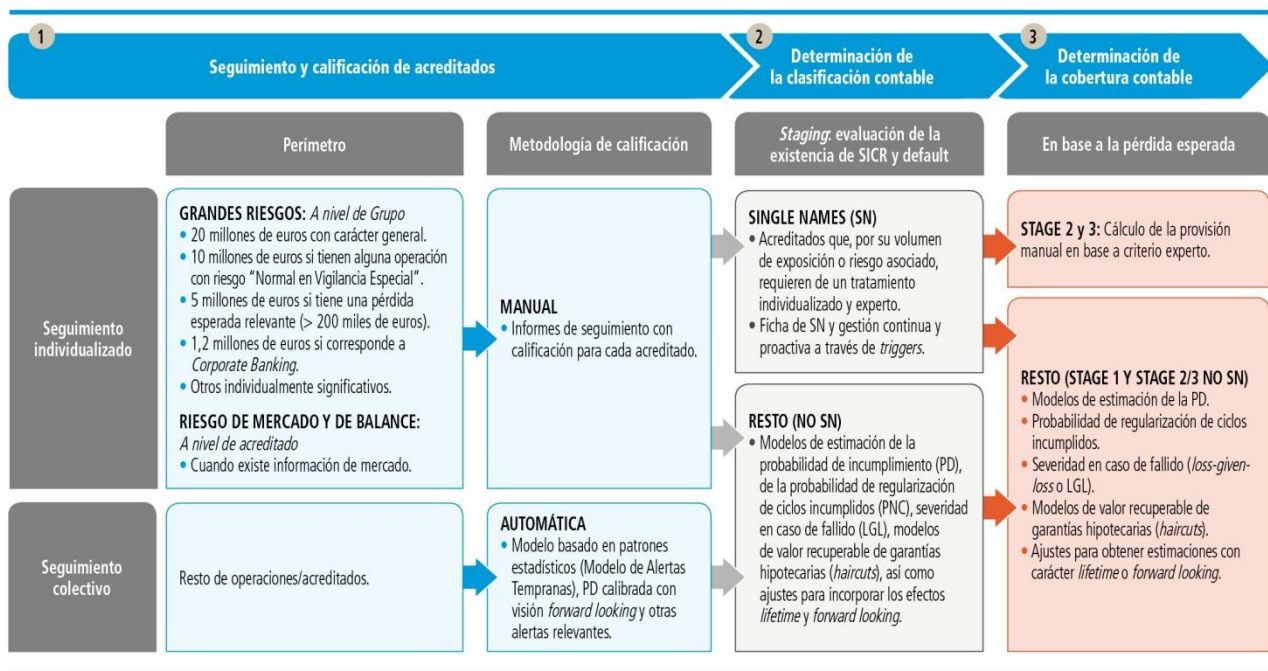
Para mayor detalle sobre los criterios contables del Grupo ver nota "2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados" de la Memoria de las Cuentas Anuales del Grupo.



Seguimiento y medición del riesgo de crédito

El Grupo dispone de un sistema de seguimiento y medición que garantiza la cobertura de cualquier

acreditado y/o operación mediante procedimientos metodológicos adaptados a la naturaleza de cada titular y riesgo:



Proceso de seguimiento y medición del Riesgo de Crédito

Figura 9

1. Procesos de seguimiento de acreditados

El resultado de la acción de seguimiento es establecer una conclusión que determine la calidad del riesgo asumido con un acreditado ("Calificación de Seguimiento") y las acciones a realizar en su caso, incluida la estimación del deterioro. El objeto del seguimiento del riesgo son acreditados titulares de instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance que comporten riesgo de crédito, siendo los resultados una referencia para la política de concesiones futuras.

El seguimiento de las exposiciones se articula en la Política de Seguimiento de Riesgo de Crédito, en función de la exposición y especificidad de las mismas y se segrega en ámbitos diferenciados, conforme a las distintas metodologías de medición del riesgo de crédito.

La calificación de seguimiento es una valoración realizada sobre la situación del cliente y de sus riesgos. Las distintas calificaciones de seguimiento de riesgo son de mejor a peor:

inapreciable, bajo, medio, medio-alto y dudoso; y pueden generarse de manera manual (en el caso del perímetro de acreditados bajo seguimiento individualizado) o automática (para el resto).

En función del perímetro de seguimiento y calificación en el que estén incluidos los acreditados, el mismo puede ser:

- **Seguimiento individualizado:** estos procedimientos se aplican a exposiciones de importe relevante y/o que presentan características específicas. El seguimiento de grandes riesgos conduce a la emisión de informes de seguimiento de grupos, concluyendo en calificación de seguimiento para los acreditados que lo componen.
- **Seguimiento colectivo:** las calificaciones en este caso se obtienen a partir de la combinación de un modelo estadístico específico referido como el Modelo de Alertas Tempranas (MAT), la probabilidad de incumplimiento (PD para *probability of*



default) calibrada con visión *forward looking*¹⁰ (consistente con la utilizada en el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito) y diversas alertas relevantes. Tanto el MAT como la PD se obtienen con una frecuencia mínima mensual, siendo diaria en el caso de las alertas.

- Adicionalmente, los modelos MAT y PD están sujetos a la Política de Modelos del Grupo y deben cumplir con los requisitos que se incluyen en la misma.

2. Cuantificación y calificación del riesgo de crédito

El riesgo de crédito cuantifica las pérdidas derivadas por el incumplimiento de las obligaciones financieras por parte de los acreditados en base a dos conceptos: la pérdida esperada y la pérdida inesperada.

- **Pérdida esperada (PE).** Es la media o esperanza matemática de las pérdidas posibles y se calcula como el producto de las tres magnitudes siguientes: PD (*probability of default*), exposición (EAD para *exposure at default*) y severidad (LGD para *loss given default*).
- **Pérdida inesperada.** Son las pérdidas potenciales imprevistas, producidas por la variabilidad que pueden tener las pérdidas con respecto a la pérdida esperada estimada, y pueden ser fruto de cambios repentinos de ciclo, variación en los factores de riesgo o en la dependencia entre el riesgo de crédito de los diferentes deudores. Las pérdidas inesperadas son poco probables y de importe elevado y deben ser absorbidas por los recursos propios del Grupo. El cálculo de la pérdida inesperada se basa también, principalmente, en la PD, EAD y LGD de las operaciones.

La estimación de los parámetros del riesgo de crédito se basa en la propia experiencia histórica de impago. Para ello, se dispone de un conjunto de herramientas y técnicas de acuerdo a las necesidades particulares de cada uno de los riesgos, las cuales se describen a continuación en

base a su afectación sobre los tres factores de cálculo de la pérdida esperada:

- **Exposición (EAD):** La exposición estima la deuda pendiente en caso de incumplimiento del cliente. Esta magnitud es relevante para aquellos instrumentos financieros que tienen una estructura de amortización variable en función de las disposiciones que haga el cliente (generalmente, cualquier producto *revolving*).

La obtención de esta estimación se basa en la observación de la experiencia interna de morosidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y en los 12 meses anteriores. Para la construcción del modelo se consideran variables relevantes como la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento y las características del cliente.

- **Probabilidad de incumplimiento (PD):** el Grupo dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la predicción de la probabilidad de incumplimiento de cada acreditado que cubren la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas, implantadas en la red de oficinas e integradas en los canales de concesión y seguimiento de riesgo, han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora e incorporan las medidas necesarias tanto para ajustar los resultados al ciclo económico, con el objetivo de ofrecer mediciones relativamente estables a largo plazo, como a la experiencia reciente y a proyecciones futuras. Los modelos se pueden clasificar en función de su orientación al producto o a cliente:

- Las herramientas orientadas al producto se utilizan básicamente en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista (*scorings de admisión*) y toman en consideración características del deudor, información derivada de la relación con los clientes, alertas internas y externas y características propias de la operación, para determinar su probabilidad de incumplimiento.
- Las herramientas orientadas al cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor. Están integradas por *scorings* de

¹⁰ Para mayor detalle sobre la incorporación de información *forward-looking* en los modelos de pérdida esperada puede consultarse el apartado 3.3.2.3. Seguimiento y medición del riesgo de crédito de la Memoria del Grupo CaixaBank.



comportamiento para el seguimiento del riesgo de personas físicas y por *ratings* de empresas.

En lo relativo a empresas, las herramientas de rating son específicas en función del segmento al cual pertenecen. Particularmente, en el caso de microempresas y pymes, el proceso de evaluación se basa en un algoritmo modular, y se valoran cuatro áreas de información diferentes: los estados financieros, la información derivada de la relación con los clientes, alertas internas y externas y otros aspectos cualitativos.

En lo relativo a grandes empresas, el Grupo cuenta con modelos cuyo objetivo es replicar y ser coherentes con los *ratings* de las agencias de calificación y requieren del criterio experto de los analistas. Ante la falta de una frecuencia suficiente de morosidad interna en este segmento para la elaboración de modelos puramente estadísticos, la construcción de estos modelos se alinea con la metodología de *Standard & Poor's*, de forma que se han podido usar las tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de rating, lo que añade fiabilidad a la metodología.

La actualización de los *scorings* y *ratings* de clientes se efectúa mensualmente con el objetivo de mantener actualizada la calificación crediticia, con la excepción del *rating* de grandes empresas que se actualiza con una frecuencia como mínimo anual y también siempre que se produzcan eventos significativos que puedan alterar la calidad crediticia del acreditado. En el ámbito de personas jurídicas se realizan acciones periódicas de actualización de estados financieros e información cualitativa para conseguir el máximo nivel de cobertura del rating interno.

- **Severidad (LGD):** la severidad cuantifica el porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente.

Se calculan las severidades históricas con información interna, considerando los flujos de caja asociados a los contratos desde el incumplimiento. Los modelos permiten obtener severidades diferenciado en función

de la garantía, la relación préstamo/valor (*LTV*), el tipo de producto, la calidad crediticia del acreditado y, para aquellos usos que la regulación lo requiera, las condiciones recesivas del ciclo económico. Dentro de este cómputo también se realiza una aproximación de los gastos indirectos (personal de oficinas, infraestructura, etc.) asociados al proceso de recuperación. En el caso de grandes empresas, la severidad también incorpora elementos de juicio experto de forma coherente con el modelo de *rating*.

Además del uso regulatorio para la determinación de los recursos propios mínimos del Grupo y el cálculo de coberturas, los parámetros de riesgo de crédito (PD, LGD y EAD) intervienen en diversas herramientas de gestión como la del cálculo de rentabilidad ajustada al riesgo, herramienta de pricing, preclasificación de clientes, herramientas de seguimiento y sistemas de alertas.

3. Determinación de la clasificación contable

La clasificación contable de las operaciones con riesgo de crédito entre los distintos *Stage* de NIIF 9¹¹ se determinará en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito (SICR) desde el reconocimiento inicial de la operación, y/o de si se ha producido o no un evento de incumplimiento.

Se entenderá que ha habido un incremento significativo del riesgo (SICR) y, por tanto, se clasificarán las operaciones como *Stage 2*, cuando se presenten debilidades que puedan suponer asumir pérdidas significativamente superiores a las esperadas en el momento de la concesión. En este sentido, para la identificación de debilidades en operaciones y acreditados, el Grupo cuenta con los procesos de seguimiento y calificación que se han descrito anteriormente.

A estos efectos, el Grupo procede a la clasificación contable a *Stage 2* cuando ha habido un empeoramiento significativo de la calificación de seguimiento del acreditado con respecto al origen de la operación o un incremento relativo de PD relevante también con respecto al origen de la operación.

Finalmente, además de por aplicación de los criterios anteriores, se clasifican en *Stage 2* las siguientes operaciones: i) operaciones incluidas

¹¹ Véase Nota 2 de la memoria del Grupo CaixaBank.



en un acuerdo de sostenibilidad y que no hayan completado el periodo de prueba; ii) operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas, que no proceda clasificar como dudosas y estén en el periodo de prueba; iii) operaciones de acreedores en concurso de acreedores en las que no proceda su clasificación en *Stage 3* o fallido; y iv) operaciones en las que existan importes vencidos con más de 30 días de antigüedad, salvo prueba en contrario.

Salvo que estén identificadas como operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas, se clasificarán a *Stage 1* las operaciones que dejen de satisfacer las condiciones para estar clasificadas en *Stage 2*.

Respecto a las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas clasificadas en *Stage 2* por no proceder su clasificación como *Stage 3* en la fecha de refinanciación o reestructuración o por haber sido reclasificadas desde la categoría de *Stage 3*, permanecerán identificadas como en *Stage 2* durante un periodo de prueba hasta que se cumplan la totalidad de los siguientes requisitos: i) que se haya concluido que no es previsible que puedan tener dificultades financieras y que, por tanto, resulta altamente probable que puedan cumplir con sus obligaciones frente a la entidad en tiempo y forma; ii) que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde *Stage 3*; iii) que alguno de los titulares no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días al final del periodo de prueba; y iv) que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde *Stage 3*.

Adicionalmente, será necesario que el titular haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes (principal e intereses) que se hallasen vencidos en la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella, o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular. Lo que implica que no existan

cláusulas contractuales que dilaten el reembolso, tales como periodos de carencia para el principal.

Se entenderá que ha habido un **evento de incumplimiento** (*default*) y, por tanto, se clasificarán a *Stage 3* las operaciones que, con independencia del titular y la garantía, tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de 90 días de antigüedad, así como el resto de las operaciones de titulares cuando las operaciones con importes vencidos con más de 90 días de antigüedad sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

Las operaciones clasificadas en *Stage 3* por razón de la morosidad del cliente se reclasificarán a *Stage 1* o *Stage 2* cuando como consecuencia del cobro de parte de los importes vencidos, desaparecen las causas que motivaron su clasificación como *Stage 3* y no subsisten dudas razonables sobre su reembolso total por el titular por otras razones.

Además, se clasificarán en *Stage 3* las siguientes operaciones: i) operaciones con saldos reclamados judicialmente; ii) operaciones en las que se ha iniciado el proceso de ejecución de la garantía real; iii) operaciones de titulares en concurso de acreedores que no proceda clasificar en fallido; iv) operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas a las que corresponda su clasificación en dudoso incluidas aquellas que habiendo estado en dudoso antes del inicio del periodo de prueba sean refinanciadas o reestructuradas nuevamente o lleguen a tener importes vencidos con una antigüedad superior a los 30 días; y v) operaciones de titulares que tras una revisión individualizada presenten dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

Salvo que estén identificadas como operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas, las operaciones clasificadas en *Stage 3* por razones distintas a la morosidad del cliente se podrán reclasificar a *Stage 1* o *Stage 2* si, como consecuencia de un estudio individualizado, desaparecen las dudas razonables sobre su reembolso total por el titular en los términos pactados contractualmente y no existen importes vencidos con más de noventa días de antigüedad en la fecha de reclasificación a a *Stage 1* o *Stage 2*.



En el caso de operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas para considerar que la calidad crediticia de la operación ha mejorado y que, por tanto, procede su reclasificación a *Stage 2* será necesario que, con carácter general, se verifiquen todos los criterios siguientes: i) que haya transcurrido un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración; ii) que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses (esto es, que la operación no presente importes vencidos) reduciendo el principal renegociado, desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación de aquella a la categoría de dudoso; iii) que se haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes, principal e intereses, que se hallasen vencidos a la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella, o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular; y iv) que alguno de los titulares no tenga ninguna otra operación con importes vencidos en más de 90 días.

Los riesgos de acreditados declarados en concurso de acreedores sin petición liquidación serán reclasificados a *Stage 2* cuando el acreditado haya pagado, al menos, el 25% de los créditos de la entidad afectados por el concurso – una vez descontada, en su caso, la quita acordada o hayan transcurrido dos años desde la inscripción en el Registro Mercantil del auto de aprobación del convenio de acreedores, siempre que dicho convenio se esté cumpliendo fielmente y la evolución de la situación patrimonial y financiera de la empresa elimine las dudas sobre el reembolso total de los débitos, todo ello salvo que se hayan pactado intereses notoriamente inferiores a los de mercado.

A continuación, se detalla el proceso de determinación de la clasificación contable de los acreditados:

- **Single Name:** Para estos acreditados se realiza una evaluación continua de la existencia de evidencias o indicios de deterioro, así como del potencial incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial (SICR), valorándose las pérdidas asociadas a los activos de esta cartera.

Con objeto de ayudar en la gestión proactiva de las evidencias e indicios de deterioro e incremento significativo del riesgo, el Grupo ha desarrollado unos *triggers*, a nivel acreditado y a nivel operación, que se agrupan en función del segmento al que pertenecen, ya que el mismo condiciona la tipología de la información necesaria para el análisis del riesgo de crédito y la sensibilidad a la evolución de las variables indicativas del deterioro. Los *triggers* son indicios de deterioro del activo que afectan al cliente o a las operaciones. Estos *triggers* se valoran por el analista para determinar la clasificación en *Stage 2* o *Stage 3* de las operaciones del cliente:

- *Triggers* globales:
 - Dificultades financieras del emisor o deudor. Hay *triggers* de dudoso subjetivo (i.e. información financiera desfavorable del deudor, medida a través de diversos ratios sobre los EEFF disponibles) y *triggers* de mínimo *Stage 2* (por empeoramiento de la calificación de seguimiento).
 - Incumplimiento de cláusulas contractuales, impagos o retrasos en el pago de intereses o principal. Hay *triggers* de *Stage 3* (i.e. impagos superiores a 90 días) y *triggers* de mínimo *Stage 2* (impagos superiores a 30 días).
 - Por dificultades financieras, se otorga a los acreditados concesiones o ventajas que no se considerarían de otro modo. *Trigger* de mínimo *Stage 2* (refinanciación).
 - Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra o reestructuración. *Trigger* de *Stage 3* (Concurso de Acreedores).
 - *Triggers* de mercado. Hay *triggers* referentes a la identificación de dificultades financieras del deudor o emisor, referentes al incumplimiento de cláusulas contractuales o bien por desaparición de un mercado activo para el título financiero.



- o *Triggers* específicos: Para sectores como el promotor, *project finance*, administraciones públicas.

En aquellos casos en los que, a juicio del analista, supongan clasificación de contratos como *Stage 2* o *Stage 3*, se procede al cálculo experto de la provisión específica.

- **Resto de contratos (No *Single Name*):** Cómo se ha comentado anteriormente, cuando ha habido un empeoramiento significativo de la calificación de seguimiento del acreditado con respecto al origen de la operación o un incremento relativo de PD relevante también con respecto al origen de la operación, se procede a clasificar el contrato en *Stage 2*. A estos efectos, la clasificación se revisa mensualmente, utilizando la clasificación de seguimiento y PDs más recientes que se actualizan con una frecuencia también mensual o más alta. El resto de criterios de clasificación en *Stage 2* o *Stage 3* también se revisan con frecuencia mensual.

4. **Determinación de la cobertura contable**

El objetivo de los requerimientos de la NIIF 9 sobre deterioro de valor es que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas de las operaciones, evaluadas sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y fundamentada disponible, incluyendo la de carácter prospectivo (*forward looking*).

Principios para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas a efectos de la determinación de las coberturas de pérdida por riesgo de crédito

La cobertura calculada o provisión se define como la diferencia entre el importe en libros bruto de la operación y el valor actualizado de la estimación de los flujos de efectivo que se espera cobrar, descontados con el tipo de interés efectivo de la operación, considerando las garantías eficaces recibidas.

El Grupo estima las pérdidas crediticias esperadas de una operación de forma que estas pérdidas reflejen:

- a. un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles;
- b. el valor temporal del dinero, y
- c. la información razonable y fundamentada que esté disponible en la fecha de referencia, sin coste ni esfuerzo desproporcionado, sobre sucesos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

De acuerdo con la normativa aplicable, el método de cálculo de la cobertura está determinado en función de si el acreditado es individualmente significativo y su clasificación contable.

- Si el cliente además de ser individualmente significativo presenta operaciones en situación dudosa (por razón de la morosidad o bien por razones distintas de la morosidad) o en *Stage 2*, la cobertura de sus operaciones dudosas será estimada mediante un análisis pormenorizado de los flujos del cliente atendiendo a la situación del titular de las mismas y los flujos que se esperan desembolsar se evaluarán mediante metodologías en función de la capacidad del cliente para generar flujos por su actividad.
- En el resto de casos, la cobertura se estima de forma colectiva mediante metodologías internas, sujetas a la Política de Modelos y Parámetros vigente, en base a la experiencia histórica propia de incumplimientos y recuperaciones de carteras y teniendo en cuenta el valor actualizado y ajustado de las garantías eficaces. Adicionalmente, se tendrán en consideración previsiones de condiciones económicas futuras bajo diversos escenarios.

Para la determinación de las coberturas por pérdidas crediticias de las carteras bajo análisis colectivo se utilizan modelos de estimación de la PD; de la probabilidad de regularización de los incumplimientos (concretamente su magnitud complementaria, la probabilidad de no cura o PNC); severidad en caso de no regularización (*loss-given-loss* o LGL); modelos de valor recuperable de garantías hipotecarias (*haircuts*); así como ajustes para obtener estimaciones con carácter *lifetime* o *forward looking* según corresponda en función de la clasificación contable del contrato.



Los modelos utilizados se reestiman o reentrenan semestralmente y ejecutan mensualmente para recoger en todo momento la situación económica del entorno y ser representativos del contexto económico vigente. De esta forma se reducen las diferencias entre las pérdidas estimadas y las observaciones recientes. A los modelos se incorpora una visión no sesgada de la posible evolución futura (*forward looking*) para la determinación de la pérdida esperada considerando factores macroeconómicos más relevantes: i) crecimiento del PIB, ii) la tasa de desempleo, iii) Euribor a 12 meses y iv) crecimiento del precio de la vivienda. En este sentido, el Grupo genera un escenario base, así como un rango de escenarios potenciales que le permiten ajustar, en base ponderada a su probabilidad, las estimaciones de pérdida esperada.

El proceso de cálculo se estructura en dos pasos:

- Determinación de la base provisionable, que se divide en dos pasos:
 1. Cálculo del importe de exposición, consistente en la suma del importe en libros bruto en el momento del cálculo más los importes fuera de balance (disponibles o riesgo de firma) que se espera que puedan estar desembolsados en el momento en que el cliente cumpliera las condiciones para que sea considerado dudoso.
 2. Cálculo del valor recuperable de las garantías eficaces vinculadas a la exposición. A efectos de determinar el valor recuperable de estas garantías, en el caso de garantías inmobiliarias, los modelos estiman el importe de venta futura de esta garantía al que descuentan la totalidad de los gastos en que incurriría hasta la venta.
- Determinación de la cobertura a aplicar sobre esta base provisionable:

Este cálculo se realiza teniendo en cuenta la probabilidad de incumplimiento del titular de la operación, la probabilidad de regularización o cura y la pérdida que se produciría en caso de que no se diera dicha regularización o cura.

Para carteras poco materiales para las que, desde un punto de vista de procesos o por falta de representatividad de la experiencia histórica se considere que el enfoque de modelos internos no es adecuado, el Grupo puede utilizar los porcentajes por defecto de cobertura que establezcan las normativas nacionales vigentes.

Tanto las operaciones clasificadas sin riesgo apreciable, como aquellas operaciones que como consecuencia de la tipología de su garante sean clasificadas sin riesgo apreciable, podrán tener un porcentaje de cobertura del 0%. Este porcentaje solo se aplicará sobre el riesgo cubierto.

Las coberturas estimadas individual o colectivamente deben ser coherentes en términos del tratamiento que se da a las distintas categorías en las que se pueden clasificar las operaciones, de forma que el nivel de cobertura para una operación ha de ser superior al nivel que le correspondería de estar clasificada en otra categoría de menor riesgo de crédito.

En los ciclos de revisión también se introducen las mejoras necesarias detectadas en los ejercicios de comparación retrospectiva (*backtesting*) y *benchmarking*. Asimismo, los modelos desarrollados están documentados, permitiendo la réplica por parte de un tercero. La documentación contiene las definiciones clave, la información relativa al proceso de obtención de muestras y tratamiento de datos, los principios metodológicos y resultados obtenidos así como su comparativa con ejercicios previos.

CaixaBank dispone de un total de 80 modelos, con el fin de obtener los parámetros necesarios para el cálculo de coberturas bajo análisis colectivo. Para cada uno de los parámetros de riesgo, se pueden utilizar diferentes modelos para adaptarse a cada tipología de exposición. Concretamente, los modelos son los que se indican a continuación:

- 18 modelos de parámetros de *Scoring* y *Rating*
- 21 modelos de parámetros de PD
- 9 modelos de parámetros de EAD
- 19 modelos de parámetros de PNC



- 9 modelos de parámetros de LGL
- 3 modelos de parámetros de *Haircut*
- 1 modelo de parámetros de transformación LT/FL (*Life-time/Forward-looking*)

Otras filiales disponen asimismo de sus propios modelos internos. En el caso de BPI un total de 50 y en el caso de CaixaBank Consumer Finance un total de 27.

Gestión de morosidad

La función de morosidad y recuperaciones es el último paso del proceso de gestión del riesgo de crédito y está alineado con las directrices de gestión de riesgos del Grupo.

La actividad recuperadora es una prioridad máxima en la gestión de riesgos del Grupo en los últimos años. De este modo, el Grupo ha reforzado el modelo de gobierno y el marco operativo de la gestión de activos problemáticos, disponiendo de una visión integral de todo el ciclo de vida asociado al proceso de recuperación de la morosidad y de la gestión de los activos adjudicados.

La actividad recuperadora es responsabilidad de la red de oficinas, si bien durante el cuarto trimestre de 2017, se creó la Dirección Ejecutiva de Morosidad, Recuperaciones y Activos Adjudicados, con dependencia jerárquica del Consejero Delegado, equipo que de forma coordinada con la red de oficinas, tiene por función la gestión de los saldos dudosos, los saldos potencialmente dudosos y finalmente las ventas de activos adjudicados o recibidos en pago de deudas.

Se inicia como una actividad preventiva antes del incumplimiento, o exigibilidad de la obligación, y termina con la recuperación o situación de fallido definitivo de ésta. La capilaridad y especialización de la red de oficinas, permiten conocer la realidad del cliente y detectar los primeros indicios de deterioro de solvencia del acreditado para adoptar medidas oportunas con mayor diligencia. En este sentido, se monitorizan las operaciones y sus garantías asociadas y, si es el caso, se inician las reclamaciones para conseguir la recuperación de la deuda en base a los siguientes principios: i) prevención mediante detección temprana del riesgo de impago; ii) actividades dirigidas a ayudar al cliente a encontrar soluciones ante situaciones de irregularidades en los pagos, considerando su grado de vinculación, y iii) buscando la máxima anticipación para alcanzar

un mejor posicionamiento frente al deudor y otros acreedores.

El conocimiento y la cercanía con el cliente permite gestionar de manera diferenciada situaciones de especial vulnerabilidad social, provocada en la mayoría de ocasiones, por un entorno macroeconómico desfavorable vivido años atrás. En este sentido, el Grupo está adherido al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre la vivienda habitual incluido en el Real Decreto-ley 6/2012 y sus modificaciones posteriores, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social. En este ámbito, ha desarrollado un Plan de Ayudas y soluciones particularizadas a clientes que tengan dificultades económicas de carácter coyuntural, con voluntad de colaboración y con un buen comportamiento histórico. Todas estas acciones contribuyen a una mejor evolución de la tasa de morosidad y refuerzan, tanto la vinculación, como el compromiso del Grupo con sus clientes.

Activos adquiridos en pago de deudas

BuildingCenter es la sociedad del Grupo encargada de la tenencia de los activos inmobiliarios en España, los cuales proceden básicamente de las regularizaciones de la actividad crediticia del Grupo por cualquiera de las siguientes vías: i) adjudicación en subasta como conclusión de un procedimiento de ejecución, generalmente hipotecaria; ii) adquisición de activos inmobiliarios hipotecados concedidos a particulares, con la posterior subrogación y cancelación de las deudas y iii) adquisición de activos inmobiliarios concedidos a sociedades, generalmente promotoras inmobiliarias, para la cancelación de sus deudas.

El proceso de adquisición incluye la realización de revisiones jurídicas y técnicas de los inmuebles a través de los comités designados a tal efecto.

En todos los casos, la fijación de los precios de adquisición se hace de acuerdo con tasaciones actualizadas realizadas por sociedades de tasación homologadas por el Banco de España y los parámetros definidos en la normativa interna para este tipo de operaciones.

Las estrategias desarrolladas para la comercialización de estos activos son las siguientes:



- Venta individual: existe un contrato de servicing con Servihabitat Servicios Inmobiliarios durante un período de 5 años para la comercialización multicanal a través de sus propias oficinas, la colaboración externa de la red de agentes inmobiliarios y una presencia activa en internet. A esta actividad comercial, se añade como pieza clave, el refuerzo en la prescripción de inmuebles generado por parte de la red de oficinas.
- Ventas institucionales: dentro de la estrategia del Grupo se contemplan operaciones institucionales de ventas de carteras de activos a otras sociedades especializadas.
- Finalización de promociones: con el objetivo de que algunas de estas promociones puedan comercializarse se efectúa un conjunto de actuaciones menores para su mejora. Estas actuaciones se llevan a cabo aprovechando sinergias dentro del Grupo.
- Promoción propia: restringida a operaciones muy concretas en las que la calidad y características del activo hacen que su desarrollo sea la vía más clara y segura de recuperar la inversión.
- Explotación en alquiler: permite aprovechar una demanda en auge y generar ingresos recurrentes, a la vez que se crea un valor añadido sobre el inmueble en caso de venta institucional futura.
- La concesión de una nueva operación (operación de refinanciación) con la que se cancelan total o parcialmente otras operaciones (operaciones refinanciadas) que fueron previamente concedidas por cualquier empresa del Grupo al mismo titular u otras empresas de su grupo económico pasando a estar al corriente de pagos los riesgos previamente vencidos.
- La modificación de las condiciones contractuales de operación existente (operaciones reestructuradas) de forma que varíe su cuadro de amortización (carencias, aumento del plazo, rebaja del tipo de interés, modificación del cuadro de amortización, aplazamiento de todo o parte del capital al vencimiento, etc.).
- La activación de cláusulas contractuales pactadas en origen que dilaten el reembolso de la deuda (carencia flexible).
- La cancelación parcial de la deuda sin que haya aporte de fondos del cliente (adjudicación, compra o dación de las garantías, o condonación de capital, intereses, comisiones o cualquier otro gasto derivado del crédito otorgado al cliente).

Políticas de refinanciación

El Grupo cuenta con una detallada política de refinanciación de deudas de clientes que comparte los principios generales publicados por la EBA para este tipo de operaciones.

De acuerdo con lo establecido por la normativa, estas operaciones corresponden a aquellas en las que el cliente ha presentado, o se prevé que pueda presentar, dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales vigentes y, por dicho motivo, se ha procedido a modificar, cancelar y/o incluso formalizar una nueva operación.

Estas operaciones se podrán materializar a través de:

La existencia de impagos previos es un indicio de dificultades financieras. Se presume, salvo prueba de lo contrario, que existe una reestructuración o refinanciación cuando la modificación de las condiciones contractuales afecte a operaciones que han estado vencidas durante más de 30 días al menos una vez en los tres meses anteriores a su modificación. No obstante, no es condición necesaria la existencia de impagos previos para que una operación se considere de refinanciación o reestructurada.

La cancelación de operaciones, modificación de condiciones contractuales o activación de cláusulas que dilaten el reembolso ante la imposibilidad de hacer frente a vencimientos futuros constituye también una refinanciación/reestructuración.

Frente a las anteriores, las renovaciones y renegociaciones se conceden sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, se formalizan por motivos comerciales y no con el fin de facilitar el pago en la concesión de la operación.



Para que una operación pueda considerarse como tal, los titulares deben tener capacidad para obtener en el mercado, en la fecha, operaciones por un importe y con unas condiciones financieras análogas a las que le aplique la entidad. Estas condiciones, a su vez, deben estar ajustadas a las que se concedan en esa fecha a titulares con similar perfil de riesgo.

Para mayor detalle sobre los criterios de clasificación y transición de riesgo ver el punto 3 Determinación de la clasificación contable del apartado Seguimiento y Medición del Riesgo de Crédito.

Los procedimientos y políticas aplicados en la gestión de riesgos, permiten realizar un seguimiento pormenorizado de las operaciones crediticias. En ese sentido, cualquier operación detectada que pueda requerir de modificaciones en sus condiciones como consecuencia de evidencia de deterioro en la solvencia del acreditado, ya pasa a tener los marcajes necesarios para que disponga a la fecha de su modificación de la correspondiente provisión por deterioro. Por tanto, al estar las operaciones correctamente clasificadas y valoradas al mejor

juicio del Grupo, no se ponen de manifiesto requerimientos adicionales de provisiones por deterioro sobre los préstamos refinanciados.

5.1.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito

En las tablas contenidas en este apartado, tanto bajo metodología estándar como avanzada, se detalla:

- La exposición original (“Exposiciones antes de aplicar el factor de conversión del crédito y la reducción del riesgo de crédito, que incluye exposiciones de crédito dentro y fuera de Balance).
- La EAD (“Exposiciones después de CCF y CRM”).
- Los Activos Ponderados por Riesgo (APR o RWA, por su acrónimo en inglés).
- Del cociente entre EAD y APR se obtiene la Densidad de APR. Este cálculo equivale a la ponderación promedio que se aplica a cada categoría de exposición.



Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito por metodología estándar

Para realizar el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo mediante la aplicación del

método estándar, la ponderación por riesgo se establece en función de la calidad crediticia de la exposición. El Grupo CaixaBank utiliza las agencias de calificación externa Standard & Poor's, Moody's, Fitch y DBRS designadas como elegibles por el Banco de España.

Tabla 5.5. Correspondencia de nivel de calidad crediticia entre agencias de ratings

Nivel de calidad crediticia	S&P's	Moody's	Fitch	DBRS
1	AAA a AA-	Aaa a Aa3	AAA a AA-	AAA a AAL
2	A+ a A-	A1 a A3	A+ a A-	AH a AL
3	BBB+ a BBB-	Baa1 a Baa3	BBB+ a BBB-	BBBH a BBBL
4	BB+ a BB-	Ba1 a Ba3	BB+ a BB-	BBH a BBL
5	B+ a B-	B1 a B3	B+ a B-	BH a BL
6	Inferior a B-	Inferior a B3	Inferior a B-	CCCH e inferior

Tabla 5.6. Correspondencia de nivel de calidad crediticia por ponderación entre categorías de exposición⁽¹⁾

Nivel de calidad crediticia	Administraciones centrales o bancos centrales	Entidades del Sector Público	Entidades calificadas ≤ 3 meses	Entidades calificadas > 3 meses	Entidades no calificadas ⁽²⁾	Empresas
1	0%	20%	20%	20%	20%	20%
2	20%	50%	20%	50%	50%	50%
3	50%	100%	20%	50%	100%	100%
4	100%	100%	50%	100%	100%	100%
5	100%	100%	50%	100%	100%	150%
6	150%	150%	150%	150%	150%	150%

⁽¹⁾ Tratamiento general de las exposiciones quedando fuera de alcance de la Tabla los casos particulares dispuestos en la CCR.

⁽²⁾ Para la categoría "Entidades no calificadas" se emplea como calificación la correspondiente a la administración central del país al que pertenece la exposición.

El Grupo CaixaBank aplica el método estándar con carácter permanente a las exposiciones enumeradas a continuación:

- Administraciones centrales y bancos centrales.
- Administraciones regionales y autoridades locales.
- Instituciones.
- Entes del sector público.
- Entidades.
- Dentro de empresas, la cartera de Financiación especializada.

Adicionalmente, se evalúan por metodología estándar todas aquellas exposiciones fuera del ámbito de aplicación de los modelos internos (IRB) así como las exposiciones incorporadas del banco BPI.

Según la aplicación de los métodos de cálculo previstos en la vigente regulación europea de requerimientos de capital (CRD IV y CRR), en caso de no disponer de calificación externa correspondiente a exposiciones de Administraciones Regionales o Locales, se

utilizará aquella calificación disponible del organismo público de nivel superior.

Cabe destacar que el Grupo no asigna calificaciones crediticias de emisiones públicas de valores, a activos comparables que no se encuentran en la cartera de negociación.



A continuación se detallan la exposición original, EAD y APR a diciembre 2018 por segmentos regulatorios de metodología estándar sin incluir las exposiciones de riesgo de contraparte, de titulaciones ni de la cartera accionarial:

Tabla 5.7. EU CR4 - Método estándar - Exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito

Importes en millones de euros

Categorías de exposición	Exposiciones antes de aplicar el factor de conversión del crédito y la reducción del riesgo de crédito		Exposiciones después de aplicar el factor de conversión del crédito y la reducción del riesgo de crédito		APR y densidad de los APR	
	Importe en balance	Importe fuera de balance	Importe en balance	Importe fuera de balance	APR	Densidad de los APR
Administraciones centrales o bancos centrales	54.469	4	56.000	12	9.401	16,78%
Administraciones regionales o autoridades locales	10.549	2.011	10.299	475	409	3,79%
Entidades del sector público	3.877	1.046	4.005	381	2.038	46,45%
Bancos multilaterales de desarrollo	25	36	164	-	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-
Entidades	2.475	1.271	2.404	356	872	31,59%
Empresas	26.524	7.250	23.232	2.292	24.202	94,82%
Exposiciones minoristas	10.363	3.235	9.563	248	5.590	56,97%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	13.871	1.432	13.798	430	5.471	38,45%
Exposiciones en situación de <i>default</i>	2.510	168	1.359	17	1.582	114,96%
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	8	-	8	-	2	20,00%
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-
Organismos de inversión colectiva	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	11.991	-	11.972	-	8.480	70,83%
Total	136.661	16.453	132.804	4.211	58.046	42,36%



2017

Importes en millones de euros

Categorías de exposición	Exposiciones antes de aplicar el factor de conversión del crédito y la reducción del riesgo de crédito		Exposiciones después de aplicar el factor de conversión del crédito y la reducción del riesgo de crédito		APR y densidad de los APR	
	Importe en balance	Importe fuera de balance	Importe en balance	Importe fuera de balance	APR	Densidad de los APR
Administraciones centrales o bancos centrales	52.768	302	54.301	117	9.216	16,93%
Administraciones regionales o autoridades locales	10.465	1.957	10.400	174	371	3,51%
Entidades del sector público	3.344	1.081	3.165	254	3.072	89,84%
Bancos multilaterales de desarrollo	17	24	144	0	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-
Entidades	2.158	805	2.347	390	984	35,95%
Empresas	24.413	6.822	21.018	2.138	21.654	93,51%
Exposiciones minoristas	9.212	2.771	8.732	191	4.958	55,56%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	12.683	677	12.623	104	4.674	36,73%
Exposiciones en situación de <i>default</i>	3.092	221	1.640	29	1.961	117,46%
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	19	-	19	-	4	20,00%
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-
Organismos de inversión colectiva	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	17.405	-	17.389	-	15.049	86,55%
Total	135.576	14.661	131.778	3.397	61.941	45,82%



A continuación se muestran las distribuciones de exposición y de activos ponderados por riesgo en base a las categorías regulatorias de la CRR y a

las distintas ponderaciones de riesgo aplicadas sin incluir las exposiciones de riesgo de contraparte, de titulaciones ni de la cartera accionarial:

Tabla 5.8. EU CR5 - Método estándar (EAD)

Importes en millones de euros

Categorías de exposición	EAD																Total	De las cuales: sin calificación	
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas			
Administraciones centrales o bancos centrales	48.838	-	-	-	1	-	-	-	-	5.687	-	1.485	-	-	-	-	-	56.012	56.005
Administraciones regionales o autoridades locales	9.725	-	-	-	800	-	-	-	-	249	-	-	-	-	-	-	-	10.774	10.774
Entidades del sector público	574	-	-	-	265	-	3.126	-	-	422	-	-	-	-	-	-	-	4.387	4.386
Bancos multilaterales de desarrollo	164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164	164
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	1	13	-	-	2.088	-	408	-	-	250	0	-	-	-	-	-	-	2.760	1.305
Empresas	926	-	-	-	1	-	145	-	-	24.448	3	-	-	-	-	-	-	25.524	25.356
Exposiciones minoristas	1.695	-	-	-	-	-	3	-	8.113	-	-	-	-	-	-	-	-	9.811	9.811
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	1	11.107	2.646	-	136	337	-	-	-	-	-	-	-	14.228	14.228
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	0	-	-	964	412	-	-	-	-	-	-	1.376	1.375
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de inversión colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	3.451	-	-	-	51	-	-	-	-	8.470	-	-	-	-	-	-	-	11.972	11.972
Total	65.375	13	-	-	3.216	11.107	6.328	-	8.249	40.828	414	1.485	-	-	-	-	-	137.015	135.384

Importes en millones de euros

2017

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo																TOTAL	De las cuales: sin calificación
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas		
Administraciones centrales o bancos centrales	47.165	-	-	-	0	-	0	-	-	5.945	0	1.308	-	-	-	-	54.419	54.412
Administraciones regionales o autoridades locales	9.593	-	-	-	763	-	-	-	-	218	-	-	-	-	-	-	10.574	10.574
Entidades del sector público	346	-	-	-	1	-	-	-	-	3.071	-	-	-	-	-	-	3.419	3.419
Bancos multilaterales de desarrollo	144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144	144
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	1	11	-	-	2.014	-	262	-	-	448	1	-	-	-	-	-	2.737	1.874
Empresas	1.054	-	-	-	-	-	1	-	-	22.098	3	-	-	-	-	-	23.156	23.069
Exposiciones minoristas	1.620	-	-	-	-	-	-	-	7.304	-	-	-	-	-	-	-	8.923	8.923
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	0	11.378	1.078	-	199	72	-	-	-	-	-	-	12.727	12.727
Exposiciones en situación de <i>default</i>	0	-	-	-	0	-	7	-	-	1.071	591	-	-	-	-	-	1.669	1.658
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de inversión colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	2.266	-	-	-	92	-	-	-	-	15.031	-	-	-	-	-	-	17.389	17.389
Total	62.190	11	-	-	2.889	11.378	1.348	-	7.502	47.954	594	1.308	-	-	-	-	135.175	134.207

Tabla 5.9. EU CR5 - Método estándar (APR)

Importes en millones de euros

Categorías de exposición	APR																Total	De las cuales: sin calificación	
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas			
Administraciones centrales o bancos centrales	-	-	-	-	0	-	-	-	-	5.687	-	3.714	-	-	-	-	-	9.401	9.394
Administraciones regionales o autoridades locales	-	-	-	-	160	-	-	-	-	249	-	-	-	-	-	-	-	409	409
Entidades del sector público	-	-	-	-	53	-	1.563	-	-	422	-	-	-	-	-	-	-	2.038	2.037
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	-	0	-	-	418	-	204	-	-	250	0	-	-	-	-	-	-	872	373
Empresas	-	-	-	-	0	-	73	-	-	24.126	4	-	-	-	-	-	-	24.202	24.035
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	1	-	5.588	-	-	-	-	-	-	-	-	5.590	5.590
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	0	3.861	1.206	-	97	306	-	-	-	-	-	-	-	5.471	5.471
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	0	-	-	964	618	-	-	-	-	-	-	1.582	1.580
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de inversión colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	10	-	-	-	-	8.470	-	-	-	-	-	-	-	8.480	8.480
Total	-	0	-	-	643	3.861	3.047	-	5.686	40.474	622	3.714	-	-	-	-	58.046	57.370	

Importes en millones de euros

2017

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo																TOTAL	De las cuales: sin calificación
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas		
Administraciones centrales o bancos centrales	-	-	-	-	0	-	0	-	-	5.945	0	3.271	-	-	-	-	9.216	9.209
Administraciones regionales o autoridades locales	-	-	-	-	153	-	-	-	-	218	-	-	-	-	-	-	371	371
Entidades del sector público	-	-	-	-	0	-	-	-	-	3.071	-	-	-	-	-	-	3.072	3.072
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	-	0	-	-	403	-	131	-	-	448	2	-	-	-	-	-	984	687
Empresas	-	-	-	-	0	-	1	-	-	21.649	4	-	-	-	-	-	21.654	21.568
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	-	4.958	-	-	-	-	-	-	-	4.958	4.958
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	0	3.948	512	-	145	69	-	-	-	-	-	-	4.674	4.674
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	0	-	3	-	-	1.071	886	-	-	-	-	-	1.961	1.952
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de inversión colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	18	-	-	-	-	15.031	-	-	-	-	-	-	15.049	15.049
Total	-	0	-	-	578	3.948	647	-	5.102	47.502	892	3.271	-	-	-	-	61.941	61.543



En la siguiente tabla se muestran las exposiciones garantizadas por bienes inmuebles, desglosadas entre bienes raíces comerciales y residenciales.

Tabla 5.10. Método estándar: exposiciones garantizadas por inmuebles por tipo de garantía

Importes en millones de euros

	Exposición Original	Exposiciones después de CRM antes de CCF	EAD	APR	Densidad de APR	Capital (8%)
Comerciales	3.074	3.043	2.693	1.367	50,75%	109
Residenciales	12.229	12.185	11.534	4.104	35,58%	328
Total	15.303	15.228	14.228	5.471	38,45%	438

Importes en millones de euros

2017

	Exposición Original	Exposiciones después de CRM antes de CCF	EAD	APR	Densidad de APR	Capital (8%)
Comerciales	1.228	1.217	1.147	576	50,17%	46
Residenciales	12.132	12.084	11.580	4.098	35,39%	328
Total	13.361	13.301	12.727	4.674	36,73%	374

Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito por metodología avanzada (IRB)

Se muestran las exposiciones bajo metodología avanzada (IRB) en función de las categorías regulatorias de la normativa vigente (CRR) para dicho método de cálculo. El Grupo cuenta con modelos avanzados para el cálculo de los requerimientos de recursos propios tanto para la cartera minorista (consumo, hipotecario...) como

para la cartera de empresas (*corporates*, *pymes...*) y renta variable. En el subapartado "Utilización del método basado en calificaciones internas" en 5.1.3. Aspectos cuantitativos se relacionan los modelos IRB autorizados hasta la fecha.

El Grupo no cuenta con modelos avanzados para las exposiciones incorporadas del banco BPI, por lo que estas se evalúan por metodología estándar.


Tabla 5.11. IRB: Exposiciones al riesgo de crédito por cartera

Importes en millones de euros

	PD Media (1)	Exposición Original			EAD			Número de deudores (2)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones	Capital (8%)
		Cuantía en balance	Cuantía fuera de balance	Total Exposición Original	Cuantía en balance	Cuantía fuera de balance	Total EAD								
Empresas	6,45%	39.346	23.791	63.137	39.346	9.842	49.188	61	36,06%	5,44	28.171	57,27%	1.326	(1.491)	2.254
Corporates	5,11%	26.693	19.165	45.858	26.693	7.766	34.459	7	38,18%	4,43	21.886	63,51%	843	(907)	1.751
Pymes	9,59%	12.653	4.626	17.279	12.653	2.075	14.728	54	31,12%	7,80	6.286	42,68%	483	(585)	503
Minoristas	6,14%	116.762	39.382	156.144	116.762	5.598	122.360	9.277	25,99%	15,21	22.354	18,27%	2.700	(2.685)	1.788
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	5,71%	91.764	23.643	115.407	91.764	464	92.228	1.506	18,33%	18,12	12.503	13,56%	1.641	(1.686)	1.000
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	12,51%	9.437	2.225	11.662	9.437	174	9.611	113	18,36%	12,73	2.398	24,95%	339	(267)	192
Exposiciones minoristas renovables elegibles	2,90%	3.288	8.853	12.141	3.288	2.733	6.020	5.104	76,79%	2,99	1.599	26,56%	127	(117)	128
Exposiciones Pymes minorista	5,61%	6.172	2.711	8.883	6.172	1.524	7.696	465	53,26%	2,61	2.739	35,59%	263	(260)	219
Otras exposiciones minoristas	6,40%	6.101	1.949	8.051	6.101	703	6.804	2.088	64,82%	4,39	3.115	45,78%	329	(356)	249
Total riesgo de crédito método IRB (3)	6,23%	156.108	63.173	219.281	156.108	15.440	171.547	9.338	28,88%	12,41	50.525	29,45%	4.026	(4.176)	4.042

(1) Incluye cartera en default.

(2) Número de deudores en miles.

(3) Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.

Importes en millones de euros

2017

	PD Media (1)	Exposición Original			EAD			Número de deudores (2)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones	Capital (8%)
		Cuantía en balance	Cuantía fuera de balance	Total Exposición Original	Cuantía en balance	Cuantía fuera de balance	Total EAD								
Empresas	10,29%	37.722	22.782	60.504	37.722	9.280	47.002	58	35,31%	5,83	25.247	53,71%	2.471	(2.409)	2.020
Corporates	8,28%	25.371	18.688	44.059	25.371	7.756	33.127	7	37,05%	5,08	19.693	59,45%	1.723	(1.626)	1.575
Pymes	15,08%	12.352	4.093	16.445	12.352	1.524	13.875	51	31,14%	7,60	5.554	40,02%	749	(782)	444
Minoristas	6,63%	121.075	38.561	159.636	121.075	5.444	126.518	8.978	25,79%	15,66	20.917	16,53%	2.917	(2.565)	1.673
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	6,10%	95.158	23.221	118.378	95.158	457	95.615	1.532	18,61%	18,52	11.136	11,65%	1.791	(1.632)	891
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	14,82%	10.745	2.310	13.055	10.745	111	10.856	121	18,85%	12,97	2.345	21,60%	471	(295)	188
Exposiciones minoristas renovables elegibles	2,45%	2.820	8.289	11.110	2.820	2.491	5.311	4.598	76,78%	3,07	1.253	23,59%	94	(74)	100
Exposiciones Pymes minorista	5,68%	5.708	2.613	8.321	5.708	1.448	7.156	449	52,71%	2,75	2.451	34,24%	249	(245)	196
Otras exposiciones minoristas	5,44%	6.644	2.128	8.772	6.644	936	7.580	2.277	65,16%	4,36	3.732	49,24%	312	(319)	299
Total riesgo de crédito método IRB (3)	7,62%	158.797	61.343	220.139	158.797	14.723	173.520	9.036	28,37%	12,99	46.164	26,60%	5.388	(4.974)	3.693

(1) Incluye cartera en default.

(2) Número de deudores en miles.

(3) Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.


Tabla 5.12. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores (*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	69.605	31.571	17,38%	75.091	0,07%	3.627	22,90%	14,85	4.137	5,51%	12	(236)
0,15 a <0,25	10.837	4.532	32,94%	12.330	0,18%	578	33,17%	11,68	2.404	19,49%	7	(36)
0,25 a <0,50	23.918	10.350	28,12%	26.828	0,33%	729	31,47%	10,78	7.672	28,60%	27	(99)
0,50 a <0,75	9.138	4.130	37,21%	10.675	0,62%	581	35,99%	7,41	5.482	51,36%	23	(34)
0,75 a <2,50	19.061	7.357	34,54%	21.603	1,48%	2.318	34,85%	8,73	12.669	58,64%	112	(159)
2,50 a <10,00	11.501	3.812	29,83%	12.638	4,98%	993	31,24%	11,69	10.178	80,53%	200	(223)
10,00 a <100,00	3.738	721	18,79%	3.874	25,77%	360	29,72%	12,82	4.881	126,00%	299	(262)
Cartera Sana	147.799	62.474	24,39%	163.040	1,33%	9.185	28,33%	12,35	47.422	29,09%	681	(1.048)
100,00 (Default)	8.308	700	28,49%	8.508	100,00%	153	39,31%	13,65	3.103	36,48%	3.344	(3.129)
Total	156.108	63.173	24,44%	171.547	6,23%	9.338	28,88%	12,41	50.525	29,45%	4.026	(4.176)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.



Tabla 5.13. EU CR8 - Estados de flujos de APR de exposiciones al riesgo de crédito según el método IRB

Importes en millones de euros

	Importe de los APR	Requerimientos de capital ^(*)
APR al cierre de periodo de referencia anterior	46.164	3.693
Tamaño del activo	2.450	196
Calidad del activo	2.771	222
Actualización del modelo	(400)	(32)
Metodología y política	(3.034)	(243)
Adquisiciones y enajenaciones	(57)	(5)
Variaciones del tipo de cambio	-	-
Otros	2.632	211
APR al cierre de periodo de referencia	50.525	4.042

(*) Requerimientos de capital al 8%.

La evolución de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) en la cartera de riesgo de crédito evaluada bajo modelos IRB durante el ejercicio 2018 ha supuesto un aumento de 4.361MM€ (349MM€ en capital regulatorio al 8%) que se explica principalmente por el ajuste a los requerimientos por riesgo de crédito de la cartera hipotecaria dudosa, derivado del proceso TRIM¹² del Banco Central Europeo.

Evolución de las pérdidas por deterioro

A continuación se recogen los fondos de corrección de valor por deterioro de activos y provisiones para riesgos y compromisos contingentes del Grupo correspondientes a los últimos cuatro ejercicios, para cada una de las categorías de riesgo.

En lo relativo a la evolución de las provisiones del ejercicio 2018, cabe destacar los siguientes aspectos:

- Aumento del fondo de provisión en la cartera sujeta a método estándar principalmente en la categoría de empresas.
- En la cartera sujeta a modelos IRB, descenso del fondo de provisión en la categoría de empresas debido principalmente a la intensa gestión sobre NPLs realizada y a las ventas de cartera cerradas durante el ejercicio, así como en la categoría minoristas debido a la mejor evolución macroeconómica, especialmente la relativa a la evolución favorable del mercado inmobiliario en España y Portugal (aumento de los precios medios de la vivienda).

¹² Targeted Review of Internal Models.


Tabla 5.14. Evolución provisiones

Importes en millones de euros

Categoría regulatoria de riesgo	2015		2016		2017		2018	
	Provisiones	%	Provisiones	%	Provisiones	%	Provisiones	%
Administraciones centrales o bancos centrales	(0)	0,00%	(11)	0,16%	(11)	0,15%	(5)	0,08%
Administraciones regionales o autoridades locales	(5)	0,06%	(5)	0,07%	(3)	0,05%	(1)	0,02%
Entidades del Sector Público	(76)	0,78%	(106)	1,50%	(79)	1,15%	(63)	1,01%
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	(2)	0,02%	(5)	0,07%	(0)	0,00%	(3)	0,04%
Empresas	(417)	4,29%	(286)	4,04%	(212)	3,06%	(601)	9,60%
Exposiciones minoristas	(110)	1,14%	(63)	0,89%	(136)	1,97%	(166)	2,65%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	(24)	0,25%	(24)	0,34%	(38)	0,55%	(47)	0,75%
Exposiciones en situación de <i>default</i>	(1.451)	14,94%	(1.063)	14,99%	(1.462)	21,09%	(1.180)	18,84%
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	(16)	0,24%	(19)	0,31%
Total Método Estándar	(2.087)	21,49%	(1.564)	22,06%	(1.958)	28,25%	(2.086)	33,31%
Empresas	(4.465)	45,97%	(2.747)	38,75%	(2.409)	34,75%	(1.491)	23,81%
<i>Corporates</i>	(2.349)	24,18%	(1.695)	23,91%	(1.626)	23,46%	(907)	14,48%
Pymes	(2.116)	21,79%	(1.052)	14,84%	(782)	11,29%	(585)	9,34%
Minoristas	(3.160)	32,54%	(2.778)	39,19%	(2.565)	37,00%	(2.685)	42,88%
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	(2.160)	22,24%	(1.973)	27,83%	(1.632)	23,55%	(1.686)	26,92%
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	(654)	6,73%	(427)	6,03%	(295)	4,26%	(267)	4,26%
Exposiciones minoristas renovables elegibles	(14)	0,14%	(39)	0,55%	(74)	1,07%	(117)	1,87%
Exposiciones Pymes minorista	(249)	2,57%	(178)	2,52%	(245)	3,53%	(260)	4,15%
Otras exposiciones minoristas	(83)	0,85%	(161)	2,26%	(319)	4,60%	(356)	5,68%
Total Método IRB	(7.625)	78,51%	(5.525)	77,94%	(4.974)	71,75%	(4.176)	66,69%
Total^(*)	(9.712)	100,00%	(7.089)	100,00%	(6.932)	100,00%	(6.262)	100,00%

(*) Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.



5.1.3. Aspectos cuantitativos

Distribución de las exposiciones

En el presente apartado se muestra información sobre las exposiciones al Riesgo de Crédito del Grupo con el detalle del método de cálculo utilizado para los requerimientos de capital regulatorio y la categoría regulatoria de exposición para los siguientes desgloses:

- Exposiciones medias.
- Área geográfica.
- Sector de actividad.

- Vencimiento residual.
- Información sobre las exposiciones en mora y correcciones de valor por deterioro de activos.

Los importes mostrados en las tablas del presente apartado no incorporan los importes correspondientes a las exposiciones de riesgo de contraparte, ni de titulaciones ni de la cartera accionarial.

Valor medio de las exposiciones

Los importes se presentan en función del método de cálculo aplicado para cada una de las categorías regulatorias de exposición.

Tabla 5.15. EU CRB-B - Importe neto medio y total de las exposiciones

Importes en millones de euros

	Valor neto de las exposiciones al final del periodo	Exposiciones netas medias durante el periodo
Administraciones centrales o bancos centrales	54.467	53.763
Administraciones regionales o autoridades locales	12.558	12.489
Entidades del Sector Público	4.860	4.603
Bancos Multilaterales de Desarrollo	61	51
Organizaciones Internacionales	-	-
Entidades	3.743	3.352
Empresas	33.173	32.098
Exposiciones minoristas	13.431	12.639
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	15.256	14.290
Exposiciones en situación de <i>default</i>	1.497	1.675
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-
Bonos garantizados	8	13
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-
Otras partidas	11.972	14.680
Total Método Estándar	151.028	149.653
Empresas	61.646	59.870
<i>Corporates</i>	44.951	43.692
Pymes	16.694	16.178
Minoristas	153.459	155.265
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	113.721	115.234
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	11.395	12.077
Exposiciones minoristas renovables elegibles	12.024	11.530
Exposiciones Pymes minorista	8.624	8.350
Otras exposiciones minoristas	7.695	8.074
Total Método IRB	215.105	215.135
Total (*)	366.133	364.789

(*) Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.



Distribución geográfica de las exposiciones

A continuación se informa, a 31 de diciembre de 2018, la distribución de la exposición neta de ajustes de valor y provisiones, desglosado por áreas geográficas significativas para el Grupo CaixaBank y por las categorías de exposición regulatorias en función de los métodos de cálculo de los requerimientos de recursos propios.

El valor de exposición incluye el total de riesgo de crédito, sin tener en cuenta las exposiciones correspondientes al riesgo de contraparte, titulaciones, ni exposiciones de la cartera accionarial.

Para el Grupo CaixaBank a cierre de 2018, el 85% de la exposición se concentra en España, el 9% en Portugal, el 4% en el resto de países de la Unión Europea y el 2% en países del resto del mundo.

Tabla 5.16. EU CRB-C - Desglose geográfico de las exposiciones

	Valor Neto				Total
	España	Portugal	Unión Europea	Otros países	
<i>Importes en millones de euros</i>					
Administraciones centrales o bancos centrales	48.117	3.404	1.844	1.102	54.467
Administraciones regionales o autoridades locales	11.086	1.062	0	409	12.558
Entidades del Sector Público	3.538	363	576	383	4.860
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	61	-	61
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-
Entidades	835	364	898	1.646	3.743
Empresas	15.960	9.206	5.039	2.969	33.173
Exposiciones minoristas	9.166	4.057	110	98	13.431
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	3.915	11.262	55	23	15.256
Exposiciones en situación de <i>default</i>	690	655	20	133	1.497
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	8	-	-	-	8
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-
Otras partidas	11.496	476	-	0	11.972
Total Método Estándar	104.812	30.849	8.604	6.763	151.028
Empresas	55.022	629	4.070	1.925	61.646
<i>Corporates</i>	38.328	629	4.070	1.925	44.951
Pymes	16.694	-	-	-	16.694
Minoristas	151.787	8	1.052	612	153.459
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	112.206	6	983	526	113.721
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	11.356	0	17	22	11.395
Exposiciones minoristas renovables elegibles	11.936	1	40	47	12.024
Exposiciones Pymes minorista	8.620	-	2	2	8.624
Otras exposiciones minoristas	7.670	0	11	14	7.695
Total Método IRB	206.809	637	5.121	2.537	215.105
Total	311.622	31.486	13.725	9.300	366.133



Distribución de las exposiciones por sector de actividad

A continuación se detalla, para el Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2018, la distribución de las exposiciones en términos de valor neto de ajustes de valoración y provisiones, por tipo de sector de actividad en función de cada una de las categorías regulatorias de exposición y por métodos utilizados para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio.

El detalle por sector de actividad incluye el total de riesgo de crédito, sin tener en cuenta las exposiciones correspondientes al riesgo de contraparte, titulaciones, ni exposiciones de la cartera accionarial.

Tabla 5.17. EU CRB-D - Concentración de exposiciones por sector o tipo de contraparte (Valor neto)

Importes en millones de euros

Categoría regulatoria de riesgo	Total	Sociedades no financieras																						
		Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Hogares	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	Industrias extractivas	Industria manufacturera	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	Suministro de agua	Construcción	Comercio al por mayor y al por menor	Transporte y almacenamiento	Hostelería	Información y comunicaciones	Actividades inmobiliarias	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Actividades administrativas y servicios auxiliares	Educación	Actividades sanitarias y de servicios sociales	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	Otros servicios (1)	
Administraciones centrales o bancos centrales	54.467	36.258	18.209	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones regionales o autoridades locales	12.558	-	12.558	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades del Sector Público	4.860	-	4.860	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancos Multilaterales de Desarrollo	61	-	-	-	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	3.743	-	-	3.231	-	-	-	56	425	0	3	7	-	-	2	-	19	-	-	-	-	-	-	-
Empresas	33.173	-	1	-	5.635	804	510	147	2.729	4.947	429	3.608	1.787	2.868	766	493	1.800	2.662	1.027	191	508	187	2.073	
Exposiciones minoristas	13.431	-	1	-	18	9.317	322	15	766	25	22	367	989	210	271	143	185	213	116	60	135	91	164	
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	15.256	-	1	-	311	11.649	84	7	65	1	0	1.360	102	6	280	55	673	238	10	83	135	81	115	
Exposiciones en situación de default	1.497	-	20	-	4	421	16	0	49	18	41	169	37	30	23	38	189	42	3	17	4	5	370	
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	8	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas (2)	11.972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.972
Total Método Estándar	151.028	36.258	35.650	3.231	5.986	22.191	931	170	3.665	5.417	492	5.507	2.922	3.115	1.340	732	2.847	3.175	1.155	352	781	364	14.745	
Empresas	61.646	-	-	-	4.286	-	790	395	9.751	4.395	652	9.917	7.134	4.102	3.392	2.602	5.416	3.171	1.328	170	585	349	3.210	
Corporates	44.951	-	-	-	4.076	-	253	354	7.377	4.179	565	5.770	4.491	3.429	2.018	2.252	3.230	2.533	1.041	73	366	183	2.762	
Pymes	16.694	-	-	-	210	-	537	41	2.375	216	88	4.147	2.643	673	1.374	350	2.187	638	287	97	220	165	448	
Minoristas	153.459	-	-	-	62	130.285	1.522	56	1.979	188	63	3.769	4.730	1.299	1.880	647	1.993	2.222	559	405	783	347	671	
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	113.721	-	-	-	-	108.942	325	11	376	25	13	559	935	283	499	139	118	567	123	213	333	58	202	
Pymes cubiertas con hipotecas s/inmuebles	11.395	-	-	-	22	3.377	411	11	427	31	15	2.178	1.129	215	582	243	1.553	555	124	69	192	108	154	
Exposiciones minoristas renovables elegibles	12.024	-	-	-	-	10.264	77	2	106	4	2	121	382	108	164	39	38	413	44	35	76	38	112	
Exposiciones Pymes minorista	8.624	-	-	-	40	356	644	32	1.049	125	33	896	2.213	681	587	221	278	636	260	82	170	138	185	
Otras exposiciones minoristas	7.695	-	-	-	-	7.346	66	0	20	3	0	16	71	12	49	5	6	51	8	6	12	5	19	
Total Método IRB	215.105	-	-	-	4.347	130.285	2.312	451	11.730	4.583	715	13.687	11.864	5.401	5.272	3.249	7.409	5.393	1.886	575	1.368	695	3.881	
Total	366.133	36.258	35.650	3.231	10.334	152.477	3.243	621	15.395	10.000	1.207	19.194	14.786	8.516	6.612	3.980	10.257	8.568	3.042	927	2.149	1.060	18.626	

(1) Actividades de los hogares, de organizaciones y organismos extraterritoriales, otros servicios.

(2) Principalmente resto de inmuebles procedentes de adjudicaciones, inversiones inmobiliarias en edificios, mobiliario e instalaciones, etc.

Tabla 5.18. EU CRB-D - Concentración de exposiciones por sector o tipo de contraparte (APR)

Importes en millones de euros

Categoría regulatoria de riesgo	Sociedades no financieras																						
	Total	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Hogares	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	Industrias extractivas	Industria manufacturera	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	Suministro de agua	Construcción	Comercio al por mayor y al por menor	Transporte y almacenamiento	Hostelería	Información y comunicaciones	Actividades inmobiliarias	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Actividades administrativas y servicios auxiliares	Educación	Actividades sanitarias y de servicios sociales	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	Otros servicios ⁽¹⁾
Administraciones centrales o bancos centrales	9.401	8.837	564	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones regionales o autoridades locales	409	-	407	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Entidades del Sector Público	2.038	-	2.037	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	872	-	-	756	-	1	0	-	37	12	5	1	8	36	0	0	2	11	0	-	2	-	0
Empresas	24.202	-	1	73	3.410	438	409	108	1.691	4.427	336	2.000	1.261	2.212	621	387	1.636	1.573	443	145	377	120	2.537
Exposiciones minoristas	5.590	-	0	-	5	3.984	142	5	277	10	7	118	372	98	119	79	63	79	49	24	58	38	61
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	5.471	-	0	-	138	3.977	32	3	27	0	0	533	39	1	152	28	254	111	3	37	65	21	47
Exposiciones en situación de <i>default</i>	1.582	-	8	-	1	419	16	0	48	20	53	119	35	29	22	35	273	35	2	17	3	5	440
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas ⁽²⁾	8.480	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.480
Total Método Estándar	58.046	8.837	3.018	829	3.556	8.820	600	116	2.080	4.470	401	2.771	1.714	2.376	915	529	2.229	1.808	498	224	504	185	11.566
Empresas	28.171	-	-	-	2.095	-	332	146	3.829	641	360	4.952	3.512	1.987	1.560	1.461	3.102	1.285	543	80	620	254	1.412
<i>Corporates</i>	21.886	-	-	-	2.019	-	152	137	2.996	541	330	3.323	2.561	1.743	1.113	1.307	2.220	1.062	438	54	540	182	1.168
Pymes	6.286	-	-	-	75	-	181	9	833	100	30	1.629	951	244	447	155	882	224	106	26	79	72	244
Minoristas	22.354	-	-	-	16	16.601	366	11	522	56	14	1.021	1.229	342	516	150	503	439	142	59	116	90	163
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	12.503	-	-	-	-	11.785	54	2	55	3	1	106	150	44	98	17	18	69	24	12	26	9	31
Pymes cubiertas con hipotecas s/inmuebles	2.398	-	-	-	6	394	81	2	99	10	3	607	267	38	139	58	416	132	32	15	33	32	34
Exposiciones minoristas renovables elegibles	1.599	-	-	-	-	1.350	8	0	14	1	0	18	56	17	39	6	4	41	7	5	7	6	21
Exposiciones Pymes minorista	2.739	-	-	-	11	86	200	7	347	42	8	284	728	238	215	68	63	182	77	26	46	41	70
Otras exposiciones minoristas	3.115	-	-	-	-	2.985	23	0	7	1	0	6	28	5	25	2	2	15	2	2	3	2	8
Total Método IRB	50.525	-	-	-	2.111	16.601	698	157	4.351	696	374	5.974	4.741	2.329	2.076	1.611	3.605	1.724	685	139	735	344	1.575
Total	108.571	8.837	3.018	829	5.667	25.420	1.298	273	6.431	5.166	775	8.745	6.456	4.705	2.991	2.140	5.834	3.532	1.183	362	1.240	528	13.140

(1) Actividades de los hogares, de organizaciones y organismos extraterritoriales, otros servicios.

(2) Principalmente resto de inmuebles procedentes de adjudicaciones, inversiones inmobiliarias en edificios, mobiliario e instalaciones, etc.



Distribución de las exposiciones por vencimiento residual

A continuación se detalla, para el Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2018, la distribución de las exposiciones en términos de valor neto de ajustes de valoración y provisiones, desglosado en función del plazo de vencimiento residual y en función de las categorías de exposición, para cada uno de los métodos de cálculo de requerimientos de recursos propios mínimos aplicados.

El detalle por vencimiento incluye el total de riesgo de crédito, sin tener en cuenta las exposiciones correspondientes al riesgo de contraparte, titulaciones, ni exposiciones de la cartera accionarial.

Por vencimiento residual, el 75% de las exposiciones tienen un vencimiento superior a 1 año y el 52%, superior a 5 años, explicado principalmente por el peso en la exposición de la cartera hipotecaria.

Tabla 5.19. EU CRB-E - Vencimiento de las exposiciones

Importes en millones de euros

Categoría regulatoria de riesgo	Valor de la exposición en función del plazo de vencimiento residual ^{(1) (2) (3)}						Sin vencimiento establecido	Total
	A la vista	< 3 meses	3 meses - 1 año	1-5 años	> 5 años			
Administraciones centrales o bancos centrales	13.836	2.238	4.968	22.202	4.297	6.927	54.467	
Administraciones regionales o autoridades locales	0	1.251	4.072	2.329	4.792	115	12.558	
Entidades del Sector Público	2	254	729	1.236	2.047	591	4.860	
Bancos Multilaterales de Desarrollo	5	-	25	-	-	31	61	
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	
Entidades	421	1.027	682	777	54	782	3.743	
Empresas	694	3.354	2.842	8.881	13.873	3.529	33.173	
Exposiciones minoristas	3.512	620	1.513	3.723	3.133	930	13.431	
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	0	10	259	807	13.917	263	15.256	
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	1.497	
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	
Bonos garantizados	-	1	-	8	-	-	8	
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	
Otras partidas	2.189	-	-	-	7.794	1.989	11.972	
Total Método Estándar	20.659	8.755	15.089	39.962	49.908	15.157	151.028	
Empresas	1	4.675	11.107	22.039	18.591	5.232	61.646	
<i>Corporates</i>	0	3.018	8.010	19.447	10.202	4.275	44.951	
Pymes	1	1.657	3.097	2.592	8.389	958	16.694	
Minoristas	1.871	1.494	4.310	22.024	123.211	549	153.459	
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	-	61	142	3.642	109.875	0	113.721	
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	-	71	69	1.218	10.029	8	11.395	
Exposiciones minoristas renovables elegibles	32	108	1.152	10.476	257	-	12.024	
Exposiciones Pymes minorista	8	1.178	2.632	3.014	1.261	530	8.624	
Otras exposiciones minoristas	1.831	76	315	3.674	1.789	11	7.695	
Total Método IRB	1.872	6.169	15.417	44.063	141.802	5.781	215.105	
Total	22.531	14.924	30.506	84.026	191.710	20.938	366.133	

(1) Exposición o riginal después de la aplicación de correcciones de valor por deterioro y de los factores de conversión (CCF).

(2) El plazo de vencimiento residual se ha calculado como la diferencia entre la fecha de proceso y la fecha de último vencimiento. Se expresa en años y se calcula en base ACT/360.

(3) Inmuebles, otros activos materiales, caja y otros.



Tabla 5.20. Distribución de APR por vencimiento

Importes en millones de euros

Categoría regulatoria de riesgo	Valor de la exposición en función del plazo de vencimiento residual ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾						Total
	A la vista	< 3 meses	3 meses - 1 año	1-5 años	> 5 años	Sin vencimiento establecido	
Administraciones centrales o bancos centrales	-	-	0	3	4	9.393	9.401
Administraciones regionales o autoridades locales	-	153	92	23	140	0	409
Entidades del Sector Público	0	75	316	557	995	95	2.038
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	79	245	227	126	29	166	872
Empresas	160	2.689	2.027	6.423	11.034	1.869	24.202
Exposiciones minoristas	484	329	483	2.126	2.016	151	5.590
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	0	3	68	334	5.048	17	5.471
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	1.582
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	0	-	2	-	-	2
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	0	-	-	-	6.812	1.668	8.480
Total Método Estándar	724	3.493	3.214	9.594	26.078	13.361	58.046
Empresas	1	2.031	4.207	10.170	10.851	912	28.171
Corporates	0	1.418	2.990	9.364	7.373	740	21.886
Pymes	1	613	1.217	806	3.478	172	6.286
Minoristas	405	544	1.202	4.595	15.537	71	22.354
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	-	40	12	168	12.283	0	12.503
Pymes cubiertas con hipotecas/inmuebles	-	20	11	189	2.177	1	2.398
Exposiciones minoristas renovables elegibles	22	12	94	1.442	29	-	1.599
Exposiciones Pymes minorista	3	426	918	909	416	67	2.739
Otras exposiciones minoristas	379	46	168	1.889	631	2	3.115
Total Método IRB	406	2.575	5.409	14.765	26.388	982	50.525
Total	1.129	6.068	8.623	24.359	52.466	14.343	108.571

(1) Exposición original después de la aplicación de correcciones de valor por deterioro y de los factores de conversión (CCF).

(2) El plazo de vencimiento residual se ha calculado como la diferencia entre la fecha de proceso y la fecha de último vencimiento. Se expresa en años y se calcula en base ACT/360.

(3) Inmuebles, otros activos materiales, caja y otros.

En términos totales, el valor contable bruto de las exposiciones de CaixaBank se sitúa en 373.886 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, con una concentración del 67% en la cartera de préstamos, el 24% en exposiciones fuera de balance y el 9% restante en títulos de deuda.

Las exposiciones en situación de *default* se sitúan en 11.541 millones de euros a cierre de diciembre de 2018, incluyendo 725 millones de euros de contribución de las exposiciones

fuera de balance. La tasa de exposiciones en *default* es del 3,09% del total de exposiciones (un 4,34% para préstamos) y la tasa de cobertura de las dotaciones constituidas sobre las exposiciones en *default* es del 52,75% del total de exposiciones (un 53,02% para préstamos).

La siguiente tabla presenta la información de cambios en el stock de préstamos y títulos de deuda en situación de *default* entre el cierre del ejercicio anterior y el actual.

Tabla 5.21. EU CR2-B - Cambios en el saldo de los préstamos y valores representativos de deuda en situación de *default* y cuyo valor se ha deteriorado

Importes en millones de euros

	Valor contable bruto de las exposiciones en situación de <i>default</i>
Saldo de apertura (dic-17)	14.108
Préstamos y valores representativos de deuda que han pasado a situación de <i>default</i> o cuyo valor se ha deteriorado desde el último periodo de referencia	2.117
Reclasificación a situación de no <i>default</i>	(1.269)
Importes reconocidos como fallidos	(3.633)
Otros cambios	(508)
Saldo de cierre (dic-18)	10.816



En líneas generales, el valor contable bruto de los préstamos y títulos de deuda en situación de *default* se redujo en 3.292 millones de euros durante el ejercicio 2018, pasando de 14.108 millones de euros a cierre de 2017 a 10.816 millones de euros a cierre de 2018.

La evolución se explica por:

- (+) 2.117 millones de euros en préstamos y títulos de deuda declarados en situación de *default* desde diciembre de 2017.
- (-) 1.269 millones de euros en préstamos y títulos de deuda que regresaron a la situación de no *default* desde diciembre de 2017.

- (-) 3.633 millones de euros en préstamos y títulos de deuda que fueron cancelados y/o totalmente amortizados durante el ejercicio.
- (-) 508 millones de euros en préstamos y títulos de deuda que se explicarían por otros cambios.

La siguiente tabla presenta las exposiciones de CaixaBank desglosadas por sector FINREP, es decir, mostrando los diferentes sectores o segmentos de los estados financieros del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2018.

Tabla 5.22. EU CR1-A - Calidad crediticia de las exposiciones por sector FINREP

Importes en millones de euros

	Valor contable bruto de		Ajuste por riesgo de crédito específico (c)	Ajuste por riesgo de crédito general (d)	Fallidos acumulados (e)	Cargos por ajustes por riesgo de crédito	Valores netos (a+b-c-d)
	Exposiciones en situación de <i>default</i> (a)	Exposiciones que no están en situación de <i>default</i> (b)					
Bancos centrales	-	15.789	-	-	-	-	15.789
Administraciones públicas	49	45.164	13	-	39	(9)	45.200
Entidades de crédito	0	9.023	0	-	2	0	9.022
Otras sociedades financieras	18	8.707	29	-	92	(50)	8.696
Sociedades no financieras	4.648	120.550	2.975	-	10.332	(1.982)	122.223
Hogares	6.826	163.113	3.070	-	3.813	875	166.869
Total	11.541	362.346	6.087	-	14.278	(1.166)	367.799
De las cuales: Préstamos	10.803	238.277	5.728	-	14.278	(1.127)	243.352
De las cuales: Valores representativos de deuda	13	35.520	5	-	0	(36)	35.528
De las cuales: Exposiciones fuera de balance	725	88.548	355	-	-	(2)	88.919

Tal y como se aprecia en la tabla, una parte sustancial de la cartera se concentra en financiación a hogares (45% del valor contable bruto), acumulando el 59% de las exposiciones en *default* y el 50% de las provisiones.

Por otro lado, el 40% de las exposiciones en *default* proceden de sociedades no financieras, acumulando el 49% de las provisiones. La siguiente tabla presenta la información de los préstamos a sociedades no financieras desglosados por sector económico.

Una parte sustancial de la cartera se concentra en los sectores económicos Industria Manufacturera (13,6% del valor contable bruto), Comercio al por mayor y al por menor (13,4%), Actividades Inmobiliarias (13,3%) y Construcción (12,5%), mientras las exposiciones en *default* se concentran sobretodo en los sectores de Construcción (23% del valor contable bruto), Actividades Inmobiliarias (19,2%) y Comercio al por mayor y al por menor (12,1%).


Tabla 5.23. EU CR1-B - Calidad crediticia de préstamos para sociedades no financieras por sector económico

Importes en millones de euros

	Valor contable bruto de		Ajuste por riesgo de crédito específico (c)	Ajuste por riesgo de crédito general (d)	Fallidos acumulados (e)	Cargos por ajustes por riesgo de crédito	Valores netos (a+b-c-d)
	Exposiciones en situación de default (a)	Exposiciones que no están en situación de default (b)					
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	108	1.597	43	-	204	(3)	1.662
Industrias extractivas	8	503	7	-	27	2	504
Industria manufacturera	349	10.110	237	-	1.004	(41)	10.222
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	125	5.815	141	-	26	(46)	5.799
Suministro de agua	55	1.074	28	-	31	(9)	1.101
Construcción	937	8.688	779	-	5.575	30	8.846
Comercio al por mayor y al por menor	493	9.838	372	-	715	(74)	9.959
Transporte y almacenamiento	173	6.181	109	-	129	(19)	6.245
Hostelería	264	4.414	164	-	240	(3)	4.514
Información y comunicaciones	106	2.157	78	-	244	14	2.185
Actividades inmobiliarias	782	9.424	205	-	965	(391)	10.001
Actividades profesionales, científicas y técnicas	229	3.477	162	-	630	(539)	3.543
Actividades administrativas y servicios auxiliares	58	1.967	49	-	212	6	1.976
Administración pública y defensa; seguridad social y obligatoria	0	444	0	-	1	(1)	444
Educación	69	327	49	-	20	11	348
Actividades sanitarias y de servicios sociales	33	970	17	-	23	(2)	985
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	56	518	36	-	34	(18)	538
Otros servicios	235	5.228	180	-	252	(908)	5.283
Total	4.081	72.732	2.658	-	10.332	(1.990)	74.155

La siguiente tabla presenta la información de las exposiciones de CaixaBank desglosadas por área geográfica, diferenciando España, Portugal, el

resto de países de la Unión Europea y los países del resto del mundo.

Tabla 5.24. EU CR1-C - Calidad crediticia de las exposiciones por zona geográfica

Importes en millones de euros

	Valor contable bruto de		Ajuste por riesgo de crédito en exposiciones Estándar		Fallidos acumulados (e)	Cargos por ajustes por riesgo de crédito	Valores netos (a+b-c-d)
	Exposiciones en situación de default (a)	Exposiciones que no están en situación de default (b)	Específico (c)	General (d)			
España	10.048	304.046	5.102	-	14.050	(1.409)	308.992
Portugal	1.126	31.255	547	-	21	(42)	31.834
Unión Europea	15	10.597	53	-	51	(31)	10.559
Resto del mundo	352	16.448	385	-	156	316	16.415
Total	11.541	362.346	6.087	-	14.278	(1.166)	367.799

A cierre de 2018, el 84% del valor contable bruto de las exposiciones se concentra en España, el 8,7% en Portugal, el 2,8% en el resto de países de la Unión Europea y el 4,5% en países del resto del mundo.

La siguiente tabla presenta el valor contable bruto de las exposiciones vencidas desglosadas por tramos de días de vencimiento y producto.

Tabla 5.25. EU CR1-D - Antigüedad de las exposiciones vencidas

Importes en millones de euros

	Valores contables brutos					
	≤ 30 días	> 30 días ≤ 60 días	> 60 días ≤ 90 días	> 90 días ≤ 180 días	> 180 días ≤ 1 año	> 1 año
Préstamos	1.844	633	240	569	779	3.937
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Total exposiciones	1.844	633	240	569	779	3.937

Del total de las exposiciones vencidas, el 49% están vencidas desde hace más de un año, mientras que un 34% son exposiciones que están vencidas desde hace menos de 90 días.

Tabla 5.26. EU CR1-E - Exposiciones dudosas y exposiciones reestructuradas y refinanciadas

Importes en millones de euros

	Valor contable bruto de las exposiciones normales y dudosas							Deterioro de valor acumulado y provisiones y ajustes negativos acumulados en el valor razonable debidos al Riesgo de Crédito				Garantías reales y financieras recibidas	
	De las cuales: normales pero vencidas > 30 días y ≤ 90 días	De las cuales: normales reestructuradas y refinanciadas	De las cuales: dudosas				En exposiciones normales		En exposiciones dudosas		En exposiciones dudosas	De las cuales: exposiciones reestructuradas y refinanciadas	
			De las cuales: en situación de <i>default</i>	De las cuales: deterioradas	De las cuales: reestructuradas y refinanciadas	De las cuales: reestructuradas y refinanciadas	De las cuales: reestructuradas y refinanciadas	De las cuales: reestructuradas y refinanciadas					
Valores representativos de	35.533	0	8	13	13	13	13	1	(0)	4	4	-	-
Préstamos y anticipos	249.080	570	3.931	10.837	10.803	10.801	6.211	1.460	177	4.267	2.320	5.107	6.275
Exposiciones fuera de balance	89.273	-	23	737	725	-	1	93	0	262	0	193	8
Total exposiciones	373.886	571	3.962	11.587	11.541	10.814	6.225	1.554	177	4.533	2.324	5.301	6.283



Del total de exposiciones de CaixaBank a cierre de 2018, 11.587 millones de euros son exposiciones dudosas y 11.541 millones de euros exposiciones en situación de *default*.

En cuanto a la cartera de préstamos reestructurados y refinanciados, se sitúa en 10.187 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, de los cuales 3.962 millones de euros se encuentran en situación normal y 6.225 millones de euros en situación dudosa.

La siguiente tabla separa el total de exposiciones de CaixaBank a diciembre de 2018 entre exposiciones garantizadas y no garantizadas. Del total de exposiciones a cierre de 2018, las exposiciones garantizadas con colateral representan un 47% del total y un 54% en el caso de los préstamos. En cuanto a las exposiciones en situación de *default*, las exposiciones garantizadas con colateral son un 70% del total.

Tabla 5.27. EU CR3 - Técnicas de reducción del riesgo de crédito - Visión general

Importes en millones de euros

	Exposiciones no garantizadas – Importe en libros	Exposiciones garantizadas – Importe en libros	Exposiciones cubiertas con garantías reales	Exposiciones cubiertas con garantías financieras	Exposiciones garantizadas con derivados de crédito
Total préstamos	114.230	134.850	125.978	1.177	-
Total valores representativos de deuda	35.325	208	203	5	-
Total exposiciones	149.555	135.057	126.181	1.182	-
De las cuales: en situación de <i>default</i>	3.246	7.569	1.435	40	-

Variaciones en las pérdidas por deterioro y provisiones

1. Variaciones en el fondo de provisiones

A continuación se muestra el detalle de las modificaciones realizadas en las correcciones de valor de diferentes epígrafes del Balance de

situación consolidado y en las provisiones por riesgos y compromisos contingentes del Grupo CaixaBank, en el ejercicio 2018¹³.

Tabla 5.28. EU CR2-A - Cambios en el saldo de los ajustes por riesgo de crédito general y específico

Importes en millones de euros

	Ajuste acumulado por riesgo de crédito específico	Ajuste acumulado por riesgo de crédito general
Saldo de apertura	7.909	-
Aumentos por originación y adquisición	914	-
Disminuciones por baja en cuentas	(2.245)	-
Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	(65)	-
Cambios por modificaciones sin baja en cuentas (neto)	87	-
Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	-	-
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	(543)	-
Otros ajustes	14	-
Saldo de cierre	6.073	-
Recuperaciones de importes de fallidos previamente dados de baja registradas directamente en el estado de resultados	424	-
Importes de fallidos dados de baja directamente en el estado de resultados	(455)	-

¹³ Véanse notas 12.3 "Fondo de deterioro" y 21 "Provisiones" de las Cuentas Anuales del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2017.



2. Pérdidas por deterioro y reversiones de las pérdidas anteriormente reconocidas

El detalle de las pérdidas por deterioro y las reversiones de las pérdidas previamente reconocidas en activos fallidos, registradas directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo CaixaBank en el ejercicio 2018, se muestra en la siguiente tabla¹⁴.

Tabla 5.29. Pérdidas por deterioro y reversiones de las pérdidas

Importes en millones de euros

	Total
Saneamientos	(559)
Préstamos y partidas a cobrar	(512)
Instrumentos de patrimonio	-
Valores representativos de deuda	-
Activos tangibles- Uso propio	(23)
Activos intangibles	(24)
Otros activos	-
Dotaciones netas	(69)
Préstamos y partidas a cobrar	(68)
Valores representativos de deuda	1
Otros activos- Existencias	(7)
Activos tangibles- Inversiones inmobiliarias	4
Activos tangibles- Uso propio	1
Recuperación de activos	455
Valor total	(173)

Utilización del método basado en calificaciones internas

En el mes de julio de 2005, el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó, en línea con las indicaciones del Banco de España, el Plan Director de Implantación de Basilea II. En aquel momento, "la Caixa" solicitó formalmente al Banco de España la autorización para el uso de modelos internos en la medición del riesgo de crédito. A lo largo del ejercicio 2007, el Banco de España efectuó el proceso de validación de los mismos y emitió, con fecha 25 de junio de 2008, la correspondiente autorización para que Grupo "la Caixa" pudiera proceder a partir de aquel ejercicio a su aplicación en el cálculo de sus exigencias de capital.

Banco de España ha autorizado la utilización del método basado en calificaciones internas (Método IRB) para el cálculo de los requerimientos de recursos propios de las siguientes exposiciones crediticias:

- Exposiciones evaluadas por los modelos de préstamos hipotecarios a personas físicas (de comportamiento y admisión), con aplicación de estimaciones propias de pérdidas en caso de impago y de los factores de conversión de crédito.
- Exposiciones evaluadas por los modelos para préstamos personales a personas físicas (de comportamiento y admisión), con aplicación de estimaciones propias de pérdidas en caso de impago y de los factores de conversión de crédito.
- Exposiciones evaluadas por los modelos de tarjetas a personas físicas (de comportamiento y admisión), con aplicación de estimaciones propias de pérdidas en caso de impago y de los factores de conversión de crédito.
- Exposiciones evaluadas por los modelos de pymes, en sus variantes de medianas empresas, pequeñas empresas y microempresas, con aplicación de estimaciones propias de pérdidas en caso de impago y de los factores de conversión de crédito.
- Exposiciones evaluadas por el modelo de pymes promotoras, con aplicación de estimaciones propias de pérdidas en caso de impago y de los factores de conversión de crédito.
- Exposiciones evaluadas por el modelo de corporativa, con aplicación de estimaciones propias de pérdidas en caso de impago y de los factores de conversión de crédito.
- Exposiciones de renta variable evaluadas por el método basado en calificaciones internas, en sus modalidades de modelos internos (VaR), PD/LGD y simple ponderación del riesgo.

Con efectos a cierre del ejercicio 2009, Banco de España autorizó la utilización del Método IRB para el cálculo de los requerimientos de recursos propios de las exposiciones crediticias derivadas de la operativa de MicroBank de la Caixa, SA,

¹⁴ Véanse notas 34 "Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambio en resultados" y 35 "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de las Cuentas Anuales del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2017.



tras la reorganización del Grupo Nuevo Micro Bank, SA.

1. Integración de las estimaciones internas en la gestión

Los resultados de las herramientas mencionadas anteriormente se utilizan para desarrollar las actuaciones siguientes¹⁵:

- Soporte en la decisión.
- Sistema de facultades por pérdida esperada en la concesión de riesgo a empresas.
- Sistema de diagnósticos por prima de riesgo en la concesión de riesgo a particulares.
- Optimización de procesos internos y función de seguimiento.
- Sistema de Rentabilidad Ajustada a Riesgo (RAR).
- Sistema de *Pricing* en la concesión de riesgo.
- Cálculo de provisiones y clasificación contable por modelos internos bajo IFRS9 o Circular 4/2017 del Banco de España.

2. Proceso de gestión y reconocimiento de la reducción del riesgo

El resultado de las técnicas de mitigación de riesgos de la cartera IRB, se refleja en la estimación y asignación de los parámetros de severidad (LGD) que serán diferentes en función de las garantías aportadas. Para ello se observa para cada operación el tipo de garantía: financiera, bienes raíces u otros colaterales. Adicionalmente en el caso de los bienes raíces utilizados como colateral se determina si se trata de un bien residencial o comercial.

Descripción del proceso interno de asignación de calificaciones, para cada categoría de exposición

1. Estructura de los sistemas internos de calificación

El Grupo dispone de modelos internos de calificación crediticia que, a través de la asignación de calificaciones de solvencia o *ratings* internos a los clientes, permite realizar una

predicción de la probabilidad de incumplimiento de cada acreditado, cubriendo la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Los modelos internos, orientados tanto a nivel producto como cliente, se han desarrollado de acuerdo con la experiencia histórica de mora e incorporan las mediciones necesarias para ajustar los resultados al ciclo económico.

Las herramientas orientadas al producto toman en consideración características específicas del deudor relacionadas con el producto en cuestión y son utilizadas básicamente en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista. En cuanto a las herramientas orientadas al cliente, evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de manera genérica, aunque en el caso de personas físicas pueden aportar resultados diferenciados por producto.

Las herramientas orientadas al cliente están constituidas por *scorings* de comportamiento para personas físicas y por *ratings* de empresas. Están implantadas en toda la red de oficinas integradas dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo.

Las herramientas de *rating* para empresas están enfocadas a nivel de cliente y varían notablemente en función del segmento al que pertenecen. Las calificaciones obtenidas también se someten a un ajuste al ciclo económico que sigue la misma estructura que para las personas físicas.

El Grupo dispone de la función de *Rating Corporativo* para la calificación especializada del segmento de grandes empresas para el que ha desarrollado modelos de calificación interna. Estos modelos son de carácter «experto» y requieren la participación de los analistas. La construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de *Standard & Poor's*, de manera que se han podido utilizar tasas de incumplimiento *corporate* globales publicadas por esta agencia de *rating* que añaden fiabilidad a la metodología.

¹⁵ Al final de esta sección se da un mayor detalle sobre la integración de las estimaciones internas en la gestión.



- **Modelos de estimación de la probabilidad de impago (PD)**

Se dispone de 26 modelos internos de estimación de probabilidad de impago (PD) que cubren la mayor parte de *portfolios* del Grupo. En los segmentos aún no cubiertos, se realiza la captura de información relevante para construir herramientas de estimación en el futuro.

El tipo de probabilidad de incumplimiento (PD) que el Grupo estima es *through the cycle*: se asocian las puntuaciones asignadas por los modelos de calificación a probabilidades de *default*¹⁶ medias para un ciclo económico completo. Esta estimación se realiza anclando la curva de probabilidades de *default* a la tendencia de largo plazo (tendencia central) estimada para cada cartera. Una vez asignada una probabilidad de incumplimiento a cada contrato/cliente, esta se traduce a la Escala Maestra, categorización a la que se vinculan los resultados de todas las herramientas de *scoring* y *rating*, que facilita su interpretación. La tabla siguiente muestra de manera resumida, la correspondencia entre Escala Maestra y la probabilidad de incumplimiento.

- **Modelos de estimación de la exposición en el momento de *default* (EAD)**

CaixaBank dispone de 9 modelos internos de estimación de la exposición en el momento de *default* (EAD).

La exposición en el momento de *default* (EAD) se define como la cantidad que se espera que el cliente deba a la entidad de crédito en el supuesto de una entrada en mora en algún momento durante los próximos 12 meses.

Se calcula la EAD como el dispuesto actual (cantidad reflejada en el activo del balance de del Grupo) más un porcentaje del concedido no utilizado (disponible), esto es, un factor de equivalencia denominado CCF (*Credit Conversion Factor*) que representa una estimación cuantitativa del porcentaje disponible del cliente que será finalmente dispuesto en el momento de entrada en morosidad.

El método utilizado para la estimación de la EAD consiste en el enfoque del horizonte

variable (fijando un año como horizonte para calcular los CCF observados). Por otro lado, los modelos para los compromisos de saldos disponibles se han desarrollado en función del segmento del titular y producto.

- **Modelos de estimación de la pérdida en caso de *default* (LGD)**

CaixaBank dispone de 38 modelos internos de estimación de la pérdida en caso de *default* (LGD).

La LGD es la pérdida económica derivada de un evento de *default*. Actualmente, se estima una LGD promedio a largo plazo, así como una LGD bajo condiciones adversas del ciclo (*Downturn*) para todas las operaciones que no están en *default*. Asimismo, para aquellas operaciones que se encuentran en *default*, se calcula una estimación no sesgada de la pérdida (*Best Estimate*).

2. Modelos de calificación

A continuación se describen los modelos de calificación aprobados para su utilización en el cálculo de requerimientos de recursos propios por el Método IRB:

Particulares y autónomos

- **Comportamiento Activo:** evalúa mensualmente a todos los clientes con 6 meses o más de antigüedad (particulares o autónomos) titulares de alguna operación con garantía personal o hipotecaria.

Su uso principal es el seguimiento del riesgo vivo de todas las operaciones con 6 meses o más de antigüedad.

La metodología de construcción del modelo se basa en el análisis multivariante (regresión logística), fundamentado en el comportamiento financiero del cliente.

- **Comportamiento No Activo:** evalúa mensualmente a todos los clientes (particulares o autónomos) sin contratos de activo excepto tarjetas de crédito.

Su uso principal es el seguimiento del riesgo vivo de tarjetas con 6 meses o más de antigüedad y descubiertos.

La metodología de construcción del modelo es la regresión logística basada principalmente

¹⁶ *Default* se define como la incapacidad de la contraparte para cumplir con sus obligaciones de pago



en datos del comportamiento financiero del cliente.

- **Hipotecario Cliente:** se utiliza para la evaluación en el momento de admisión de operaciones con garantía hipotecaria a clientes. La calificación del momento de concesión se mantiene durante los 6 primeros meses de vida de la operación.

El modelo de estimación se basa en un análisis multivariante (regresión logística) con datos relativos a la operación, socio-demográficos y del comportamiento financiero del cliente.

- **Hipotecario No Cliente:** se utiliza para la evaluación en el momento de admisión de operaciones con garantía hipotecaria a no clientes. La calificación del momento de concesión se mantiene durante los 6 primeros meses de vida de la operación.

La metodología de este modelo se diferencia del Hipotecario Cliente por el uso únicamente de datos relativos a la operación, de la garantía y socio-demográficos del titular.

- **Autónomo Cliente:** se utiliza para la evaluación en el momento de admisión de operaciones con garantía no hipotecaria a clientes con finalidad empresarial. La calificación del momento de concesión se mantiene durante los 6 primeros meses de vida de la operación.

En la construcción del modelo se utilizó una metodología de análisis multivariante (regresión logística). Se basa en datos relativos a la operación, socio-demográficos y del comportamiento financiero del cliente.

- **Tarjetas Cliente:** se utiliza para la evaluación en el momento de admisión de tarjetas de crédito a clientes. La calificación del momento de concesión se mantiene durante los 6 primeros meses de vida de la operación.

En la construcción del modelo se utilizó una metodología *Gradient Boosting Machine* (GBM). Se basa en datos relativos a la operación, socio-demográficos y del comportamiento financiero del cliente.

- **Tarjetas No Cliente:** se utiliza para la evaluación en el momento de admisión de tarjetas de crédito a no clientes. La calificación

del momento de concesión se mantiene durante los 6 primeros meses de vida de la operación.

En la construcción del modelo se utilizó una metodología de análisis multivariante (regresión logística). Se basa en datos del titular (socio-demográfico, laboral, económico, etc.) y alertas internas y externas.

Empresas

- **Rating de Pymes y Pymes Promotoras:** los modelos de *Rating* de Pymes y Pymes Promotoras tienen como objeto asignar una puntuación interna o *rating* a las empresas privadas clasificadas como Microempresa, Pequeña Empresa, Mediana Empresa o Pyme Promotora según la segmentación de riesgo interna. Se evalúa mensualmente toda la cartera de Pymes y Pymes Promotoras, así como en el momento de concesión de una nueva operación a una Pyme o Pyme Promotora si no se dispone de *rating* calculado.

En la construcción de los cuatro modelos se utilizó una metodología de análisis multivariante (regresión logística). Se basa en:

- Información financiera: información disponible en los balances y cuentas de resultados. Por ejemplo: activos totales, fondos propios o beneficio neto.
- Información de operativa: información operativa bancaria y crediticia de la empresa cliente, tanto en su relación con CaixaBank como con el resto de bancos del sistema financiero español (CIRBE). Por ejemplo: saldo medio de los productos de pasivo o media utilización CIRBE.
- Información cualitativa: basada en características de la empresa y su posición en el sector. Por ejemplo: experiencia del gerente de la empresa, régimen patrimonial de los inmuebles, etc.
- **Rating de Corporativa:** El modelo de *rating* de Corporativa tiene como objeto asignar una puntuación interna o *rating* a las empresas privadas y promotoras inmobiliarias clasificadas como grandes empresas según la segmentación interna de riesgo de CaixaBank. El cálculo del *rating* de Corporativa lo realiza una unidad centralizada,



y la periodicidad de recálculo del *rating* dependerá de la recepción de nueva información a incorporar a la valoración, existiendo una vigencia máxima de 12 meses.

El modelo de Corporativa está basado en juicio experto, construido siguiendo la metodología de *Standard & Poor's*, y se basa en la utilización de diferentes herramientas de *rating* (*templates* o plantillas) en función del sector al que pertenece la empresa.

Las variables intervinientes en el modelo de Corporativa tienen en cuenta aspectos tanto cualitativos como cuantitativos:

- Las variables de tipo cualitativo son representativas del riesgo de negocio, como por ejemplo, la posición sectorial de la empresa.
- Las variables cuantitativas son en general ratios financieros, como por ejemplo, Deuda Total sobre EBITDA.

Valores de exposición y APR para carteras IRB de crédito

En las siguientes tablas se detalla para cada segmento IRB, en función de los grados de deudor, información relativa a las exposiciones del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2018.


Tabla 5.30. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD (corporates)

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores (*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de los APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	3.733	5.788	44,28%	6.295	0,12%	1	33,95%	2,99	1.625	25,81%	2	(2)
0,15 a <0,25	2.548	2.140	47,78%	3.570	0,18%	0	44,61%	2,87	1.481	41,48%	3	(2)
0,25 a <0,50	6.561	5.250	35,44%	8.421	0,27%	1	39,71%	3,75	4.373	51,93%	9	(10)
0,50 a <0,75	4.301	2.145	40,89%	5.178	0,59%	1	36,97%	4,45	3.729	72,01%	11	(5)
0,75 a <2,50	5.531	2.093	38,81%	6.343	1,46%	3	36,02%	5,37	5.865	92,46%	33	(30)
2,50 a <10,00	2.404	1.166	39,77%	2.868	5,94%	1	36,27%	8,36	3.855	134,43%	61	(28)
10,00 a <100,00	382	258	26,57%	451	21,59%	0	33,76%	5,94	811	179,92%	34	(29)
Cartera Sana	25.459	18.840	40,70%	33.127	1,29%	7	37,63%	4,36	21.738	65,62%	154	(106)
100,00 (Default)	1.234	325	30,37%	1.332	100,00%	1	51,77%	6,21	147	11,06%	690	(800)
Total	26.693	19.165	40,52%	34.459	5,11%	7	38,18%	4,43	21.886	63,51%	843	(907)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.

Tabla 5.31. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD (Pymes)

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores (*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de los APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	1.788	686	54,29%	2.160	0,13%	8	32,25%	5,05	409	18,94%	1	(7)
0,15 a <0,25	538	156	50,00%	616	0,15%	3	31,67%	6,64	124	20,08%	0	(1)
0,25 a <0,50	2.401	998	47,41%	2.874	0,30%	9	31,33%	6,36	848	29,51%	3	(8)
0,50 a <0,75	1.577	575	51,07%	1.870	0,60%	6	33,09%	5,53	801	42,84%	4	(6)
0,75 a <2,50	3.396	1.135	41,60%	3.868	1,56%	17	29,40%	8,16	2.170	56,09%	18	(28)
2,50 a <10,00	1.516	732	37,05%	1.787	4,77%	6	28,17%	13,80	1.316	73,64%	24	(32)
10,00 a <100,00	382	118	29,61%	417	25,85%	1	31,56%	11,40	519	124,28%	33	(17)
Cartera Sana	11.597	4.400	45,35%	13.593	2,04%	51	30,78%	7,70	6.186	45,51%	82	(99)
100,00 (Default)	1.056	227	35,39%	1.136	100,00%	3	35,25%	9,25	99	8,73%	400	(486)
Total	12.653	4.626	44,86%	14.728	9,59%	54	31,12%	7,82	6.286	42,68%	483	(585)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.


Tabla 5.32. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (minoristas cubiertas con hipotecas sobre inmuebles)

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores ^(*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	57.654	17.830	2,03%	58.015	0,06%	1.005	16,62%	17,80	1.611	2,78%	6	(199)
0,15 a <0,25	6.064	1.243	1,98%	6.089	0,19%	91	19,40%	19,45	474	7,79%	2	(24)
0,25 a <0,50	11.349	2.723	1,54%	11.391	0,38%	175	19,00%	18,75	1.446	12,70%	8	(54)
0,50 a <0,75	2.023	344	1,96%	2.030	0,72%	30	20,46%	18,79	440	21,68%	3	(11)
0,75 a <2,50	4.690	697	1,98%	4.704	1,40%	73	20,40%	18,46	1.563	33,24%	13	(32)
2,50 a <10,00	3.580	531	1,92%	3.590	4,72%	62	18,83%	17,71	2.200	61,28%	32	(58)
10,00 a <100,00	1.979	224	2,11%	1.984	25,39%	29	19,38%	17,57	2.229	112,34%	98	(104)
Cartera Sana	87.339	23.591	1,97%	87.803	0,96%	1.465	17,57%	18,09	9.964	11,35%	162	(482)
100,00 (Default)	4.424	52	0,00%	4.424	100,00%	41	33,42%	18,71	2.539	57,39%	1.479	(1.204)
Total	91.764	23.643	1,96%	92.228	5,71%	1.506	18,33%	18,12	12.503	13,56%	1.641	(1.686)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.

Tabla 5.33. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (minoristas Pymes cubiertas con hipotecas sobre inmuebles)

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores ^(*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	2.110	671	2,72%	2.128	0,07%	36	13,27%	12,77	39	1,85%	0	(7)
0,15 a <0,25	454	111	4,72%	459	0,18%	6	16,31%	12,25	22	4,75%	0	(1)
0,25 a <0,50	1.137	353	14,55%	1.188	0,37%	13	17,46%	12,94	104	8,78%	1	(5)
0,50 a <0,75	274	80	24,04%	294	0,66%	2	18,41%	13,29	41	13,93%	0	(2)
0,75 a <2,50	1.933	386	9,49%	1.969	1,47%	18	18,49%	12,27	477	24,24%	5	(10)
2,50 a <10,00	2.174	525	7,97%	2.216	4,49%	25	18,78%	13,23	1.106	49,90%	19	(25)
10,00 a <100,00	409	55	2,75%	411	28,77%	5	17,79%	13,20	328	79,87%	21	(14)
Cartera Sana	8.490	2.183	7,98%	8.665	2,94%	105	16,99%	12,81	2.117	24,44%	47	(65)
100,00 (Default)	947	42	0,36%	947	100,00%	8	30,88%	12,17	281	29,63%	292	(202)
Total	9.437	2.225	7,84%	9.611	12,51%	113	18,36%	12,74	2.398	24,95%	339	(267)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.


Tabla 5.34. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (minoristas renovables elegibles)

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores ^(*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	1.241	6.125	30,58%	3.114	0,06%	2.375	77,00%	2,92	98	3,16%	1	(6)
0,15 a <0,25	182	634	33,00%	391	0,20%	377	77,00%	3,12	33	8,53%	1	(1)
0,25 a <0,50	187	472	33,56%	346	0,33%	297	77,00%	3,20	45	12,91%	1	(2)
0,50 a <0,75	252	552	30,56%	421	0,55%	396	76,98%	2,96	80	18,94%	2	(3)
0,75 a <2,50	650	753	30,01%	876	1,46%	789	76,88%	3,02	352	40,19%	10	(9)
2,50 a <10,00	498	279	30,69%	583	5,01%	567	76,68%	3,21	551	94,39%	22	(21)
10,00 a <100,00	207	38	31,07%	219	25,35%	254	75,43%	3,22	440	201,45%	42	(31)
Cartera Sana	3.217	8.853	30,87%	5.950	1,74%	5.056	76,89%	3,01	1.599	26,88%	79	(73)
100,00 (Default)	71	0	0,00%	71	100,00%	48	68,31%	1,93	0	0,23%	48	(44)
Total	3.288	8.853	30,87%	6.020	2,90%	5.104	76,79%	3,00	1.599	26,56%	127	(117)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.

Tabla 5.35. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (Pymes minorista)

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores ^(*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	897	407	63,22%	1.155	0,07%	40	56,08%	3,19	97	8,42%	0	(5)
0,15 a <0,25	437	240	61,71%	585	0,17%	26	55,18%	2,68	97	16,51%	1	(3)
0,25 a <0,50	1.143	541	58,14%	1.457	0,35%	86	53,97%	2,96	369	25,30%	3	(9)
0,50 a <0,75	423	158	54,80%	510	0,61%	14	54,59%	2,40	181	35,57%	2	(3)
0,75 a <2,50	1.958	829	57,48%	2.435	1,48%	135	51,15%	2,32	1.155	47,46%	18	(25)
2,50 a <10,00	896	461	45,66%	1.107	4,52%	133	49,10%	2,44	643	58,11%	25	(28)
10,00 a <100,00	150	23	47,02%	161	30,58%	14	54,16%	2,80	168	104,58%	26	(20)
Cartera Sana	5.905	2.659	56,58%	7.409	1,96%	448	52,79%	2,64	2.711	36,58%	75	(94)
100,00 (Default)	267	52	37,20%	286	100,00%	17	65,56%	2,26	28	9,82%	188	(166)
Total	6.172	2.711	56,21%	7.696	5,61%	465	53,26%	2,63	2.739	35,59%	263	(260)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.


Tabla 5.36. EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (Otras exposiciones minoristas)

Importes en millones de euros

Escala de PD	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión de crédito	Factor de conversión del crédito medio	EAD después de la reducción del riesgo de crédito y de aplicar el factor de conversión del crédito	PD media	Número de deudores ^(*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,00 a <0,15	2.183	65	63,30%	2.224	0,06%	162	62,47%	5,63	257	11,56%	1	(10)
0,15 a <0,25	614	8	73,42%	619	0,19%	75	68,01%	4,58	173	27,94%	1	(4)
0,25 a <0,50	1.140	14	74,05%	1.150	0,36%	146	67,29%	4,29	486	42,29%	3	(11)
0,50 a <0,75	288	276	30,87%	373	0,65%	132	63,57%	3,24	210	56,40%	2	(4)
0,75 a <2,50	904	1.463	34,41%	1.408	1,63%	1.283	61,30%	2,64	1.086	77,14%	14	(25)
2,50 a <10,00	434	118	45,76%	488	5,24%	199	65,94%	3,37	508	104,09%	17	(30)
10,00 a <100,00	228	5	62,97%	231	28,84%	56	68,22%	3,44	386	166,75%	45	(45)
Cartera Sana	5.791	1.948	36,06%	6.493	1,92%	2.054	64,13%	4,26	3.106	47,83%	82	(130)
100,00 (Default)	310	1	57,47%	311	100,00%	34	79,29%	7,18	9	2,86%	247	(226)
Total	6.101	1.949	36,07%	6.804	6,40%	2.088	64,82%	4,39	3.115	45,78%	329	(356)

(*) Número de deudores en miles.

Solo se incluye riesgo de crédito. No se incluye riesgo de contrapartida, ni titulaciones, ni accionarial.



Análisis comparativo de estimaciones y resultados obtenidos

1. Introducción

La pérdida esperada regulatoria recoge el valor estimado de la pérdida media anual correspondiente a un ciclo económico completo. Se calcula considerando los siguientes conceptos:

- **Probabilidad de incumplimiento media del ciclo (*Probability of Default - Through The Cycle*, abreviado “PD”)**: informa sobre la proporción de incumplimientos en relación al total de riesgo sano que en media se prevé se producirán durante un año del ciclo económico y para una calidad crediticia dada (*scoring/rating*).
- **Severidad *downturn* (*Downturn Loss Given Default*, abreviado “LGD DT”)**: informa de la proporción de deuda que se prevé no recuperar en un periodo adverso del ciclo. Por ello, la severidad que inicialmente se estima a partir de los flujos de procesos de recuperación de contratos en incumplimiento, en función de la cartera, se estresa mediante una variable explicativa o se estima a partir una muestra de estimación restringida a un periodo adverso del ciclo.
- **Exposición en *default* (*Exposure At Default*, abreviado “EAD”)**: exposición que se espera tener en el momento de incumplimiento.

Dado que la pérdida esperada se calcula utilizando una probabilidad de incumplimiento anclada al ciclo y una severidad representativa de un momento adverso del ciclo, el valor ofrecido de pérdida esperada solo fluctuará, fijados los parámetros de riesgo, a causa de cambios en la composición de la cartera o de sus características.

Por otro lado, la pérdida efectiva es el valor de la pérdida actualizada que se ha producido en la cartera en un periodo concreto. Se puede descomponer en los siguientes conceptos:

- **Frecuencia de incumplimiento observada (*Observed Default Frequency*, abreviado “ODF”)**: informa la proporción de contratos sanos que incurren en incumplimiento a un año vista.

- **Severidad observada (*Realised Loss Given Default*, abreviado “LGD”)**: se calcula a partir de los flujos de recuperación y pérdida de los contratos en incumplimiento. Esta severidad informa de la proporción de deuda que se recupera durante el proceso de recuperación.
- **Exposición observada (*Realised Exposure*)**: riesgo asignado al contrato en el momento de incumplimiento.

Debido a que la pérdida efectiva se calcula con los valores correspondientes a cada periodo de observación, los valores obtenidos para este concepto tendrán una dependencia directa de la situación económica vigente en cada periodo analizado.

En base a las definiciones introducidas se presenta la serie de ODF histórica y las siguientes comparativas aplicadas sobre las carteras IRB más relevantes:

- **ODF vs PD**: se compara por tramo de riesgo la ODF de 2018 con la PD calculada a 31 de diciembre de 2017 y utilizada en el cálculo de requerimientos de recursos propios de la misma fecha.
- **EAD vs Exposición observada**: para aquellos contratos que han entrado en *default* durante 2018, se compara la EAD estimada a 31 de diciembre de 2017 con la Exposición real observada en la fecha en que se identifica el *default*.
- **LGD DT vs LGD observada**: se comparan la severidad *downturn* estimada a 31 de diciembre de 2015 con la severidad observada de aquellos incumplimientos identificados en el periodo de un año y cuyo proceso de recuperación haya finalizado. Se toma una fecha de referencia anterior a la utilizada con el resto de parámetros para permitir la maduración de los ciclos de recuperación y de esta manera disponer de una muestra representativa para realizar el análisis.
- **Pérdida efectiva observada vs Pérdida esperada**: se compara la pérdida esperada estimada a 31 de diciembre con la pérdida efectiva observada en la cartera durante el siguiente año. El análisis incluye el periodo 2014-2018.



La cartera de grandes empresas no se incluye en el análisis de severidad debido a la escasa representatividad del reducido número de incumplimientos observados en esta cartera.

2. Series de ODF's históricas

La serie histórica de ODF muestra el nivel de incumplimiento de exposiciones contraídas con CaixaBank a lo largo del tiempo.

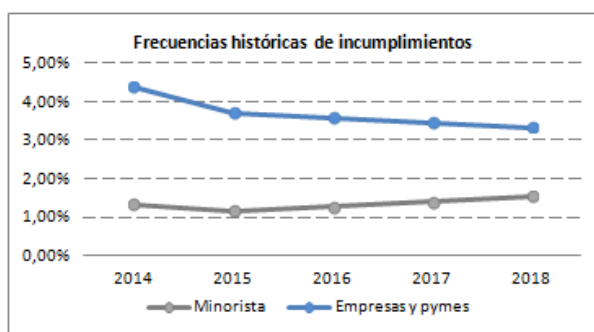
Tabla 5.37. Series ODF

ODF histórica					
	2014	2015	2016	2017	2018
Minorista	1,35%	1,18%	1,27%	1,41%	1,56%
Empresa	4,37%	3,70%	3,57%	3,44%	3,33%

Después de unos años de fuerte recesión económica se observa como:

- La ODF de la cartera de empresas y pymes mantiene el cambio de tendencia con su disminución durante los últimos 5 años, estabilizándose en los últimos ejercicios.
- La ODF de particulares, pese a que aumenta ligeramente respecto a 2017, se mantiene estable en los niveles observados en los últimos años.

Gráfico 1. Evolución ODF



3. Comparativa de ODF y PD

La estimación regulatoria de necesidades de recursos propios para la cobertura de pérdida esperada e inesperada de un ejercicio se realiza a partir de la evaluación de la probabilidad de incumplimiento de cada cliente/contrato en base a la información existente en el cierre del ejercicio anterior.

De acuerdo con la regulación de requerimientos prudenciales y con la voluntad de mantener

estabilidad en las estimaciones, la PD *Through the Cycle* (por simplicidad, en adelante PD) de una cartera a cierre de año no tiene como objetivo predecir los incumplimientos del ejercicio siguiente, sino valorar la probabilidad de incumplimiento en media del ciclo.

Así, de forma natural, las ODFs en momentos de debilidad en el ciclo económico, deberían ser superiores a las respectivas PDs estimadas, mientras que en época de expansión, las ODFs se situarían por debajo de las PDs.

A pesar de su diferente vocación en reflejar el efecto de los ciclos económicos, la comparación de ambas medidas permite observar la magnitud del ajuste al ciclo realizado en las estimaciones de PD. Tal y como se observa en los siguientes gráficos, para la gran mayoría de tramos, las ODFs se sitúan en niveles cercanos a los de las PDs estimadas. Esta situación es coherente con la mejora observada en la economía en los últimos años.

Cabe señalar que en octubre de 2016 se adoptaron los nuevos criterios de incumplimiento establecidos por la Circular 4/2016, que supusieron un incremento en la tasa de incumplimientos observada (ODF) debido a la consideración como dudosas de un mayor rango de casuísticas de refinanciaciones y un efecto arrastre más amplio. Sin embargo, la entrada en vigor de la Circular 4/2017 no comportó impactos adicionales en las tasas de incumplimiento.

En función de la calificación de los contratos frente a personas físicas o de los *ratings* de personas jurídicas, cada cartera se segmenta en diferentes niveles de calidad crediticia, definidos en la escala maestra, con diferentes niveles de PD.

La bondad de los modelos puede analizarse comparando la frecuencia de incumplimiento observada (ODF) en un ejercicio con la estimación de PD realizada a inicio del mismo, para cada tramo de calidad crediticia de cada cartera. Dicho análisis tiene como objetivo:

- Confirmar que la relación entre ODF y escala maestra sea monótona creciente que es lo que se espera para modelos con poder de discriminación elevados como los del Grupo.
- Comparar los niveles para analizar la ciclicidad de la estimación y la realidad observada.



En el presente capítulo se contrasta, para cada tramo de riesgo en cada una de las carteras:

- Las ODFs del ejercicio 2018. Se utilizan datos de incumplimientos producidos entre enero y diciembre de 2018.
- Las PDs para el año 2018, estimadas a cierre de 2017.

Conjuntamente, para facilitar la comprensión de los datos, se muestra la distribución del número de contratos en personas físicas y el número de clientes en personas jurídicas existentes a cierre de 2017.

Minorista

Gráfico 2. Hipotecario

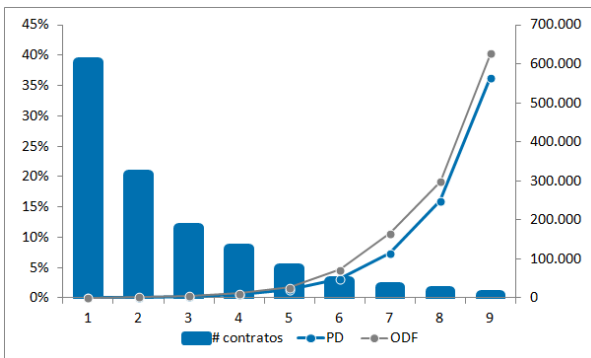


Gráfico 3. Consumo

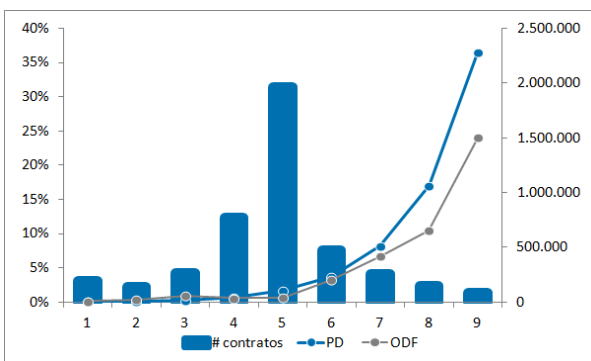
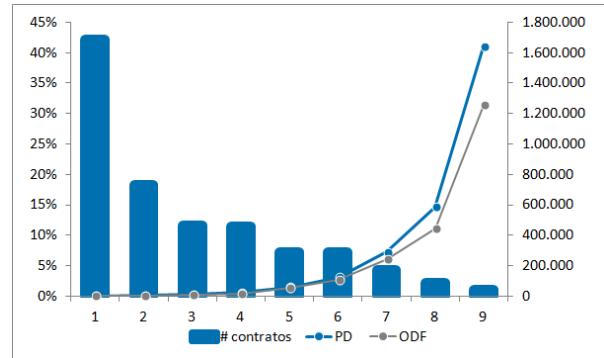


Gráfico 4. Tarjetas



En las carteras de particulares se confirma que la serie de ODF es una función monótona creciente respecto a la escala maestra. Esto es, como se ha comentado anteriormente, el reflejo de que los modelos internos minoristas discriminan correctamente los clientes por nivel de riesgo.

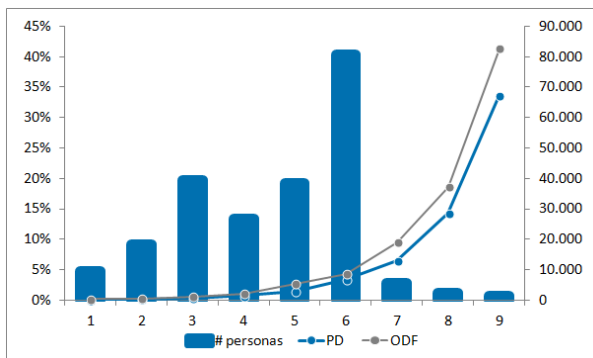
Para la cartera hipotecaria se observa que la PD se sitúa en la línea de las frecuencias de incumplimiento observadas en 2018 para los tramos bajos de la escala maestra donde se concentra la mayor parte de la exposición en esta cartera; mientras que en el resto de productos la PD se sitúa por encima de la ODF en la mayoría de casos, especialmente para la cartera de consumo, reflejando la coyuntura económica actual.

En cuanto a la evolución de PDs y ODFs de los últimos tres años, se aprecia una tendencia decreciente en línea con la consolidación del periodo expansivo. Esta tendencia no se observa para la cartera de consumo dada la estrategia de crecimiento en este segmento, que conlleva soportar mayores frecuencias de morosidad, situación que está adecuadamente recogida en los parámetros de riesgo, ya que se observan PDs por encima de las frecuencias de incumplimiento.



Pyme

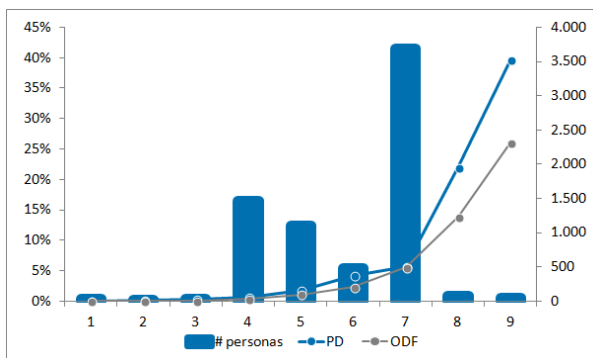
Gráfico 5. Pyme no promotor



La serie de ODF de la cartera de pyme no promotor es una función monótona creciente respecto a la escala maestra. De esta manera los modelos internos están discriminando correctamente los clientes por nivel de riesgo.

La cartera presenta una PD que se sitúa ligeramente por debajo de la ODF, lo que evidencia que para esta cartera todavía nos encontramos en un momento del ciclo por encima de la tendencia central, como se explica con mayor detalle más adelante. Respecto a los años anteriores, se observa un ligero repunte en la morosidad en los últimos dos ejercicios.

Gráfico 6. Pyme promotor



Igual que para la cartera de no promotor, para las pymes promotoras la serie de ODF es una función monótona creciente respecto a la escala maestra. De esta manera, se considera que los modelos internos discriminan razonablemente los clientes por nivel de riesgo.

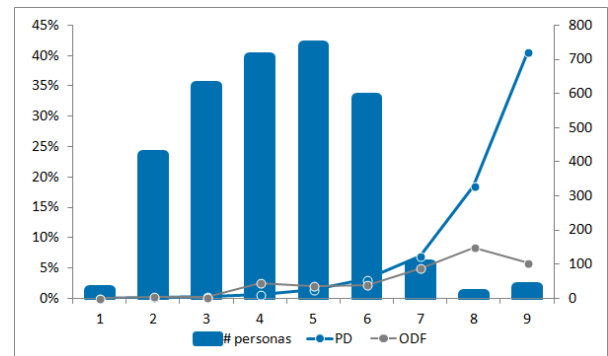
En este caso la cartera presenta en media una PD más conservadora que las frecuencias de incumplimiento observadas en 2018, y muy alineada con la ODF en los tramos con un mayor número de observaciones, mostrando un buen

funcionamiento del modelo en la situación económica actual.

Para las pymes promotoras se ha visto una reducción de las frecuencias de incumplimiento observadas en los últimos años.

Empresa

Gráfico 7. Gran empresa



El bajo número de clientes existentes en la cartera de grandes empresas hace que la ODF por escala maestra no sea estadísticamente representativa, aunque se observa que la serie de ODF es en general una función monótona creciente respecto a la escala maestra, a excepción del último tramo, donde el volumen de observaciones es poco representativo.

Se observa como la ODF se sitúa en niveles ligeramente superiores a los de la PD en los tramos intermedios de la escala maestra; mientras que se sitúa por debajo de la PD en los tramos superiores de la escala.

En cuanto a la evolución de las ODFs en los últimos tres años, se aprecia una tendencia decreciente en línea con la consolidación del período expansivo.

Valores de PD y ODF medias para carteras IRB de crédito

En las siguientes tablas se detalla para cada segmento IRB, en función de los intervalos de PD definidos por la escala maestra, información relativa a la PD media de las exposiciones del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y la tasa de incumplimiento anual media de los últimos cinco años para dichas carteras.


Tabla 5.38. EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Corporativa)

Número de deudores en unidades

Escala de PD	Equivalente de calificación externa			PD media ponderada	PD media aritmética por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de incumplimiento en el año	de los cuales: nuevos incumplimientos de deudores en el año	Tasa de incumplimiento anual histórica media
	S&P's	Fitch	Moody's			Cierre del ejercicio	Cierre del ejercicio			
0,00 a <0,15	AAA / AA+ / AA / AA-	AAA / AA+ / AA / AA-	Aaa / Aa1 / Aa2 / Aa	0,12%	0,14%	814	735	3	0	0,33%
0,15 a <0,25	BBB	BBB	Baa2	0,18%	0,18%	192	193	0	0	1,30%
0,25 a <0,50	BBB- / BB+	BBB- / BB+	Baa3 / Ba1	0,27%	0,29%	1.072	1.418	10	1	1,04%
0,50 a <0,75	BB	BB	Ba2	0,59%	0,59%	890	896	22	1	1,80%
0,75 a <2,50	BB- / B+	BB- / B+	Ba3 / B1	1,46%	1,51%	2.037	2.636	52	4	2,79%
2,50 a <10,00	B / B-	B / B-	B2 / B3	5,94%	5,16%	1.019	701	31	0	4,74%
10,00 a <100,00	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	21,59%	23,56%	146	156	23	0	14,16%
100,00 (Default)	D	D	D	100,00%	100,00%	652	547	-	0	-

Tabla 5.39. EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Pymes)

Número de deudores en unidades

Escala de PD	Equivalente de calificación externa			PD media ponderada	PD media aritmética por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de incumplimiento en el año	de los cuales: nuevos incumplimientos de deudores en el año	Tasa de incumplimiento anual histórica media
	S&P's	Fitch	Moody's			Cierre del ejercicio	Cierre del ejercicio			
0,00 a <0,15	AAA / AA+ / AA / AA-	AAA / AA+ / AA / AA-	Aaa / Aa1 / Aa2 / Aa	0,13%	0,11%	11.562	8.032	24	0	0,22%
0,15 a <0,25	BBB	BBB	Baa2	0,15%	0,15%	877	3.267	0	0	0,38%
0,25 a <0,50	BBB- / BB+	BBB- / BB+	Baa3 / Ba1	0,30%	0,30%	6.824	9.466	25	5	0,55%
0,50 a <0,75	BB	BB	Ba2	0,60%	0,60%	6.070	5.902	30	7	0,85%
0,75 a <2,50	BB- / B+	BB- / B+	Ba3 / B1	1,56%	1,63%	11.106	16.528	182	9	2,43%
2,50 a <10,00	B / B-	B / B-	B2 / B3	4,77%	4,59%	9.388	6.262	305	7	7,52%
10,00 a <100,00	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	25,85%	30,05%	1.467	1.290	276	1	23,50%
100,00 (Default)	D	D	D	100,00%	100,00%	3.734	3.236	-	-	-


Tabla 5.40. EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Minorista hipotecario)

Número de deudores en unidades

Escala de PD	Equivalente de calificación externa			PD media ponderada	PD media aritmética por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de incumplimiento en el año	de los cuales: nuevos incumplimientos de deudores en el año	Tasa de incumplimiento anual histórica media
	S&P's	Fitch	Moody's			Cierre del ejercicio	Cierre del ejercicio			
0,00 a <0,15	AAA / AA+ / AA / AA-	AAA / AA+ / AA / AA-	Aaa / Aa1 / Aa2 / Aa	0,06%	0,06%	1.004.340	1.004.861	840	5	0,13%
0,15 a <0,25	BBB	BBB	Baa2	0,19%	0,19%	93.513	90.565	282	0	0,46%
0,25 a <0,50	BBB- / BB+	BBB- / BB+	Baa3 / Ba1	0,38%	0,38%	183.251	175.366	879	5	0,73%
0,50 a <0,75	BB	BB	Ba2	0,72%	0,72%	31.494	29.819	295	3	0,88%
0,75 a <2,50	BB- / B+	BB- / B+	Ba3 / B1	1,40%	1,43%	76.663	73.057	1.337	17	2,05%
2,50 a <10,00	B / B-	B / B-	B2 / B3	4,72%	4,65%	66.666	61.657	4.121	23	6,38%
10,00 a <100,00	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	25,39%	25,18%	31.560	29.454	11.517	42	25,59%
100,00 (Default)	D	D	D	100,00%	100,00%	44.556	41.386	-	-	-

Tabla 5.41. EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Pymes con garantía hipotecaria)

Número de deudores en unidades

Escala de PD	Equivalente de calificación externa			PD media ponderada	PD media aritmética por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de incumplimiento en el año	de los cuales: nuevos incumplimientos de deudores en el año	Tasa de incumplimiento anual histórica media
	S&P's	Fitch	Moody's			Cierre del ejercicio	Cierre del ejercicio			
0,00 a <0,15	AAA / AA+ / AA / AA-	AAA / AA+ / AA / AA-	Aaa / Aa1 / Aa2 / Aa	0,07%	0,06%	38.795	36.061	69	0	0,24%
0,15 a <0,25	BBB	BBB	Baa2	0,18%	0,18%	6.005	5.596	23	0	0,36%
0,25 a <0,50	BBB- / BB+	BBB- / BB+	Baa3 / Ba1	0,37%	0,37%	13.398	13.215	103	0	0,65%
0,50 a <0,75	BB	BB	Ba2	0,66%	0,68%	6.162	2.472	37	0	1,12%
0,75 a <2,50	BB- / B+	BB- / B+	Ba3 / B1	1,47%	1,49%	14.728	18.027	241	3	1,55%
2,50 a <10,00	B / B-	B / B-	B2 / B3	4,49%	4,39%	26.375	24.580	1.167	0	5,98%
10,00 a <100,00	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	28,77%	27,81%	5.842	4.982	2.004	5	24,46%
100,00 (Default)	D	D	D	100,00%	100,00%	10.070	8.146	-	-	-


Tabla 5.42. EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Minoristas renovables elegibles)

Número de deudores en unidades

Escala de PD	Equivalente de calificación externa			PD media ponderada	PD media aritmética por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de incumplimiento en el año	de los cuales: nuevos incumplimientos de deudores en el año	Tasa de incumplimiento anual histórica media
	S&P's	Fitch	Moody's			Cierre del ejercicio	Cierre del ejercicio			
0,00 a <0,15	AAA / AA+ / AA / AA-	AAA / AA+ / AA / AA-	Aaa / Aa1 / Aa2 / Aa	0,06%	0,07%	2.227.880	2.374.978	451	31	0,02%
0,15 a <0,25	BBB	BBB	Baa2	0,20%	0,19%	330.597	377.003	235	13	0,06%
0,25 a <0,50	BBB- / BB+	BBB- / BB+	Baa3 / Ba1	0,33%	0,32%	229.469	297.177	389	12	0,17%
0,50 a <0,75	BB	BB	Ba2	0,55%	0,56%	392.308	396.434	1.071	75	0,13%
0,75 a <2,50	BB- / B+	BB- / B+	Ba3 / B1	1,46%	1,53%	681.909	789.316	5.585	465	0,51%
2,50 a <10,00	B / B-	B / B-	B2 / B3	5,01%	5,30%	482.023	567.154	15.351	2.157	1,81%
10,00 a <100,00	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	25,35%	23,03%	217.814	254.081	25.617	4.549	9,15%
100,00 (Default)	D	D	D	100,00%	100,00%	36.061	48.038	-	-	-

Tabla 5.43. EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Resto Pymes)

Número de deudores en unidades

Escala de PD	Equivalente de calificación externa			PD media ponderada	PD media aritmética por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de incumplimiento en el año	de los cuales: nuevos incumplimientos de deudores en el año	Tasa de incumplimiento anual histórica media
	S&P's	Fitch	Moody's			Cierre del ejercicio	Cierre del ejercicio			
0,00 a <0,15	AAA / AA+ / AA / AA-	AAA / AA+ / AA / AA-	Aaa / Aa1 / Aa2 / Aa	0,07%	0,07%	61.106	39.642	163	16	0,18%
0,15 a <0,25	BBB	BBB	Baa2	0,17%	0,18%	32.228	25.664	128	12	0,41%
0,25 a <0,50	BBB- / BB+	BBB- / BB+	Baa3 / Ba1	0,35%	0,37%	64.626	86.161	485	57	0,76%
0,50 a <0,75	BB	BB	Ba2	0,61%	0,64%	43.994	14.113	513	53	0,96%
0,75 a <2,50	BB- / B+	BB- / B+	Ba3 / B1	1,48%	1,42%	85.745	135.400	2.658	150	2,65%
2,50 a <10,00	B / B-	B / B-	B2 / B3	4,52%	4,12%	130.972	133.055	5.643	184	6,58%
10,00 a <100,00	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	30,58%	30,29%	14.875	14.092	4.402	20	24,97%
100,00 (Default)	D	D	D	100,00%	100,00%	15.347	17.141	-	-	-


Tabla 5.44. EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Resto Minoristas)

Número de deudores en unidades

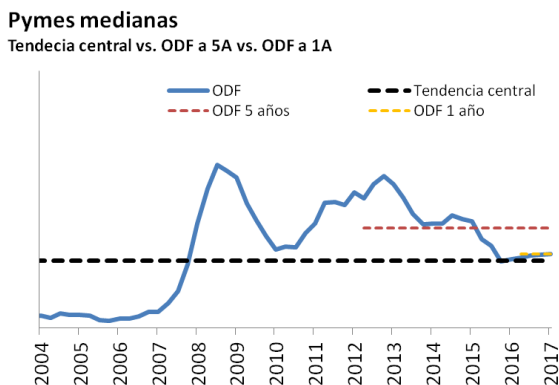
Escala de PD	Equivalente de calificación externa			PD media ponderada	PD media aritmética por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de incumplimiento en el año	de los cuales: nuevos incumplimientos de deudores en el año	Tasa de incumplimiento anual histórica media
	S&P's	Fitch	Moody's			Cierre del ejercicio	Cierre del ejercicio			
0,00 a <0,15	AAA / AA+ / AA / AA-	AAA / AA+ / AA / AA-	Aaa / Aa1 / Aa2 / Aa	0,06%	0,07%	151.618	162.263	354	50	0,18%
0,15 a <0,25	BBB	BBB	Baa2	0,19%	0,19%	69.220	75.384	294	5	0,57%
0,25 a <0,50	BBB- / BB+	BBB- / BB+	Baa3 / Ba1	0,36%	0,37%	150.617	146.082	1.714	123	1,09%
0,50 a <0,75	BB	BB	Ba2	0,65%	0,58%	145.009	131.605	1.051	88	0,97%
0,75 a <2,50	BB- / B+	BB- / B+	Ba3 / B1	1,63%	1,74%	1.445.005	1.282.935	6.646	400	1,46%
2,50 a <10,00	B / B-	B / B-	B2 / B3	5,24%	4,84%	224.978	199.174	10.855	509	3,92%
10,00 a <100,00	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3	28,84%	25,23%	57.428	56.405	16.533	132	17,63%
100,00 (Default)	D	D	D	100,00%	100,00%	33.470	34.303	-	-	-



Se observa que la tasa de incumplimientos anual media de los últimos cinco años se sitúa, en algunos casos, por encima de la PD media de la cartera actual (a 31 de diciembre de 2018). Esta diferencia se debe a que, por un lado, la PD es una métrica *through-the-cycle* que intenta valorar la probabilidad de incumplimiento en media del ciclo, mientras que por otro lado, la ODF refleja la tasa de incumplimientos en el momento actual. En este caso, el promedio de los últimos cinco años, que incluyen años todavía de debilidad económica del ciclo.

El efecto mencionado en el párrafo anterior se pone de manifiesto en el gráfico siguiente para pymes medianas, aunque el análisis sería similar en el resto de carteras. Para la obtención de las PDs *through-the-cycle* se parte de una tendencia central igual a la ODF media entre 1991 y diciembre de 2017. La frecuencia de incumplimiento de 2017 se encuentra ligeramente por encima de la tendencia central, mientras que la frecuencia de incumplimiento media de los últimos cinco años se encuentra muy por encima al recoger todavía los picos de incumplimiento de 2013.

Gráfico 8. Comparación de las frecuencias de incumplimiento con la tendencia central



4. Comparativa entre EAD y Exposición observada

La EAD, o *Exposure at Default*, se define como el importe que en caso de incumplimiento se estima estará dispuesto por el cliente. Este valor se obtiene como el dispuesto en el momento en que se estima más una proporción del importe disponible que se determina mediante el *Credit Conversion Factor* (CCF).

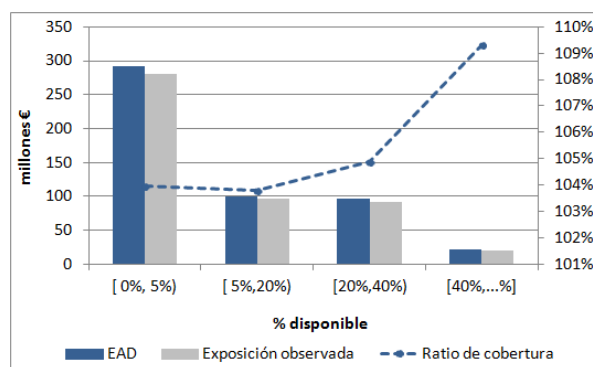
Para verificar la bondad del CCF estimado, en las principales carteras en las que se concede la posibilidad de disponer hasta el límite contratado

(crédito abierto, tarjetas y cuentas de crédito), se ha comparado la EAD estimada a 31 de diciembre de 2017 con la Exposición observada en la fecha en la que se identifica el *default*. Esta comparativa se realiza por tramos de disponibilidad, la cual se calcula como importe disponible dividido entre el límite o dispuesto potencial máximo.

Adicionalmente se define la ratio de cobertura como una medida a partir de la cual poder valorar la precisión de las estimaciones realizadas. Este ratio se define como la EAD estimada entre la Exposición realmente observada.

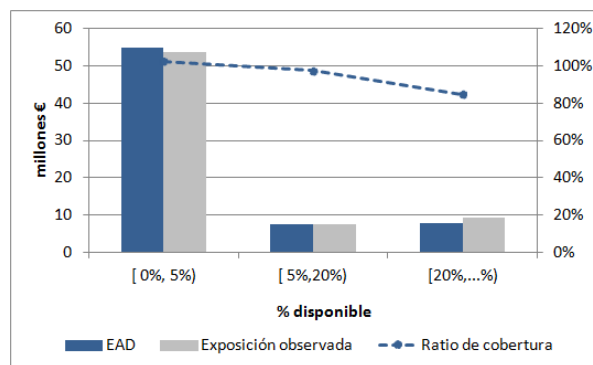
Minorista

Gráfico 9. Crédito abierto



El crédito abierto es uno de los productos con saldo disponible más extendidos en CaixaBank y, en especial, en la cartera minorista. En esta cartera la mayor parte de la exposición se concentra en los tramos de menor disponibilidad y presenta un ratio de cobertura medio de 104%, lo que es indicativo que el CCF de este producto predice correctamente la exposición del momento del *default*.

Gráfico 10. Tarjetas de crédito

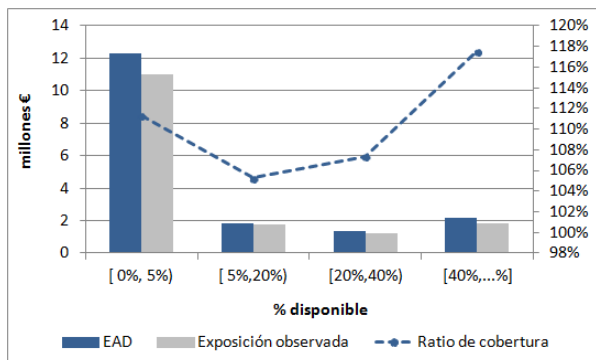


En la cartera de tarjetas de particulares la mayor parte de la exposición también se concentra en



los tramos de menor disponibilidad y presenta un ratio de cobertura medio de 100%.

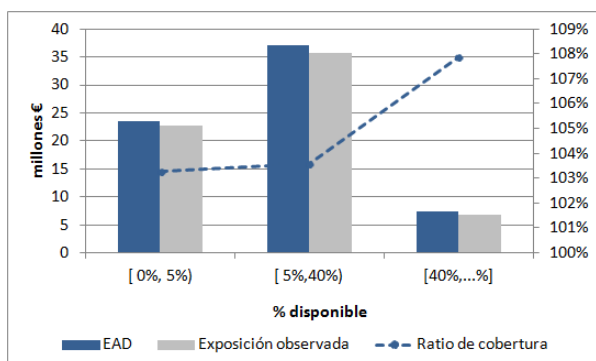
Gráfico 11. Cuentas de crédito



En la cartera de cuentas de crédito, aunque la exposición es significativamente menor a la cartera de créditos abiertos, también se observa como la EAD estimada al inicio del año es superior a la que finalmente se observa cuando se produce el *default*, situándose la ratio de cobertura medio en el 111%.

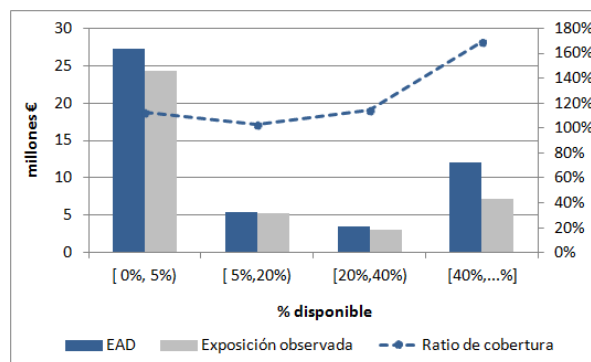
Pyme

Gráfico 12. Crédito abierto



En todos los tramos de disponibilidad el total de EAD estimado para crédito abierto de pymes es ligeramente superior a la Exposición que se observa en la fecha en la que se produce el *default*. Esta situación permite obtener un ratio de cobertura de la cartera de 104%.

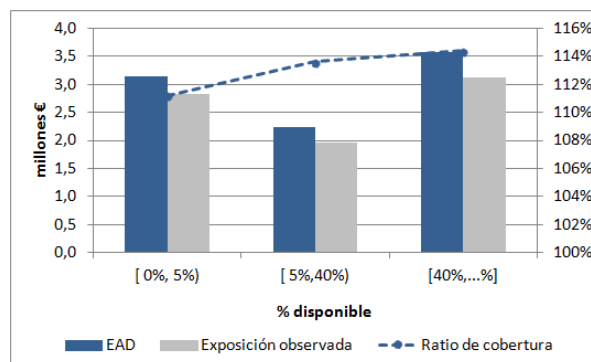
Gráfico 13. Cuentas de crédito



El hecho de que se observe una concentración importante en el tramo de mayor utilización es un buen indicativo de que los límites de crédito se ajustan correctamente a las necesidades de la pymes, no ofreciendo un disponible que podría suponer un mayor riesgo para el Grupo.

La ratio de cobertura de la cartera se sitúa en el 122% de manera que se ha estimado un CCF bastante conservador, como en el caso de minoristas para este producto, resultando en una EAD que cubre con suficiente margen la Exposición observada en la fecha de incumplimiento.

Gráfico 14. Tarjetas

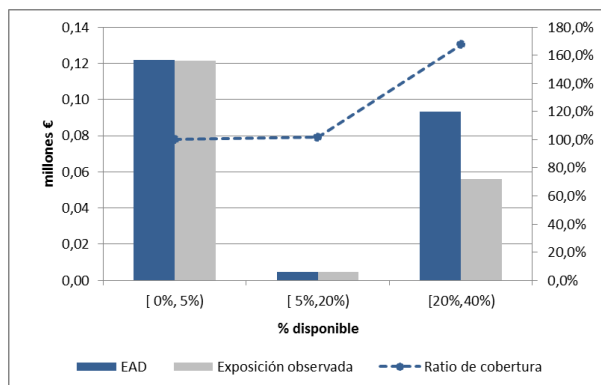


En todos los tramos de disponibilidad el total de EAD estimado para tarjetas de pymes es ligeramente superior a la exposición que se observa en la fecha en la que se produce el *default*, obteniendo un ratio de cobertura de la cartera de 113%.



Empresa

Gráfico 15. Crédito Abierto



En todos los tramos de disponibilidad el total de EAD estimada para crédito abierto de empresas es bastante superior a la Exposición que se observa en la fecha en la que se produce el *default*, especialmente en el tramo de disponibilidad más alto, aunque el poco volumen de incumplimientos en esta cartera hace que los resultados no sean estadísticamente representativos.

Análogamente, las carteras de tarjetas y cuentas de crédito para el segmento de gran empresa, aunque no se muestran en los gráficos, también tienen poca representatividad y presentan ratios de cobertura muy elevados.

5. Comparativa entre LGD DT y LGD observada

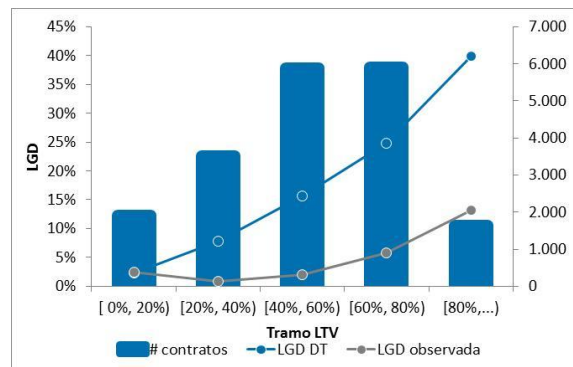
La LGD, o *Loss Given Default*, es una medida que informa sobre la proporción de EAD que no se ha podido recuperar tras finalizar los procesos de recuperación. Por tanto, dado que la pérdida real en un *default* solo será cierta cuando acabe el proceso de recuperación, que puede durar desde unos pocos días hasta varios años, la LGD observada solo se podrá calcular en procesos finalizados, es decir, ciclos cerrados. Esta situación hace necesario disponer de un periodo de observación mayor al de la ODF o la Exposición para obtener la LGD observada. Además, para una misma cartera en *default* la LGD media observada puede variar de un año a otro por la incorporación de nuevos *default* finalizados.

Para poder disponer de un periodo de observación de más de un año, en los análisis que se presentan a continuación se seleccionan los *defaults* de contratos sanos a 31 diciembre de

2015, que han entrado en *default* durante 2016 y cuyo proceso de recuperación esté finalizado a 31 de diciembre de 2018.

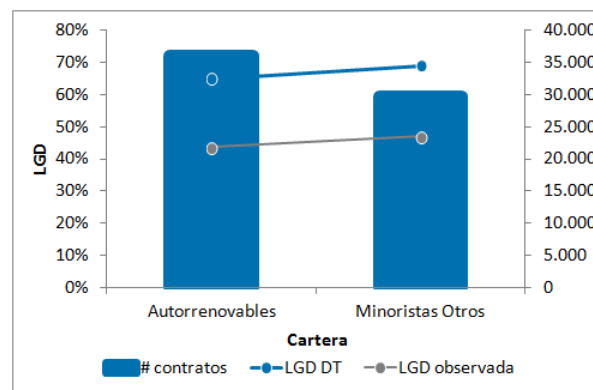
Minorista

Gráfico 16. Garantía hipotecaria



En términos generales la LGD observada (3,8%) de particulares con garantía hipotecaria se sitúa en un valor bastante inferior a la LGD DT estimada (18,47%), que es lo esperado debido a que el periodo de observación corresponde a un periodo de recuperación económica (2016 – 2018).

Gráfico 17. Garantía personal

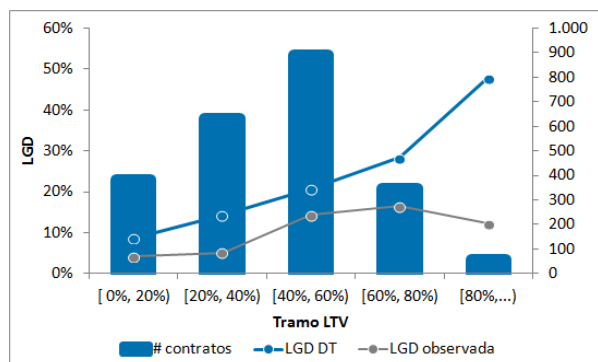


En la cartera minorista sin garantía, la LGD observada (45,10%) se sitúa bastante por debajo de la LGD estimada (66,7%), por lo que la estimación realizada por CaixaBank contiene un amplio margen de prudencia.



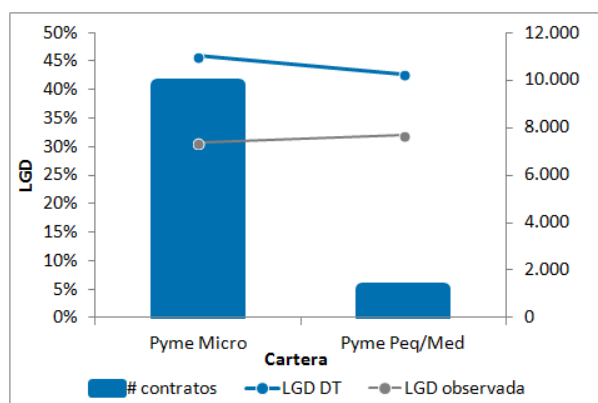
Pyme

Gráfico 18. Garantía hipotecaria



En la cartera de pymes con garantía hipotecaria la LGD observada (10,37%) también se encuentra por debajo de la LGD estimada (18,74%).

Gráfico 19. Garantía personal



La LGD observada (30,86%) en la cartera de pymes sin garantía también se sitúa en niveles inferiores a los de la estimada (45,52%), lo que es un indicativo que en la estimación se están tomando criterios muy prudentes así como que los procesos y políticas de recuperación resultan efectivos.

6. Comparativa entre pérdida efectiva y pérdida esperada regulatoria

Los objetivos de este ejercicio son:

- Comprobar cómo la pérdida esperada regulatoria mantiene valores estables a lo largo del ciclo mientras que la pérdida observada presenta una dependencia directa con la situación económica vigente en cada momento.
- Evaluar la razonabilidad del orden de magnitud de la diferencia entre ambas cifras.

En relación al primer objetivo, se destaca que la pérdida esperada regulatoria se estima como la pérdida media anual del ciclo económico y, por lo tanto, no se puede considerar como un estimador ajustado de la pérdida que se prevé tener en un año o periodo concreto. Por ello, mientras que la pérdida esperada regulatoria debe ofrecer valores estables a lo largo del tiempo, la pérdida observada fluctuará en función de la fase en la que se encuentre el ciclo económico y a las políticas internas de recuperación.

Para realizar la comparación entre pérdida esperada y efectiva se han tomado los contratos sanos a 31 de diciembre de cada año valorados mediante IRB avanzado y se ha comparado la pérdida esperada en ese momento con la pérdida efectiva observada durante el año siguiente. Debido a las restricciones existentes, en el cálculo de la pérdida efectiva se han realizado las siguientes hipótesis:

- Solo se calculará pérdida efectiva para aquellos contratos que hayan entrado en *default*, tomando como exposición la observada en la fecha de *default*. Por tanto, los contratos que no hayan incurrido en *default* durante el siguiente año dispondrán de una pérdida efectiva de 0€.
- Para aquellos contratos en *default* cuyo ciclo de *default* no haya finalizado y para los que, por tanto, no se dispone de pérdidas observadas, se ha tomado como mejor estimación de la pérdida efectiva del contrato la pérdida esperada calculada a 31 de diciembre de 2018. Esto implica que, para el último año (2018), donde se concentran la mayoría de ciclos que no han terminado, la pérdida efectiva para estos contratos no pueda ser estimada de forma suficientemente robusta. Los años anteriores no se encuentran exentos de esta problemática, aunque en menor medida. Por ello, se ha optado por no incluir en la comparativa la pérdida efectiva para el ejercicio 2018.
- La pérdida efectiva podrá variar de un año a otro para el mismo periodo debido a la finalización de procesos de recuperación.
- Los valores en porcentajes de pérdida esperada y de pérdida efectiva se han calculado sobre la EAD sana a cierre del año precedente.



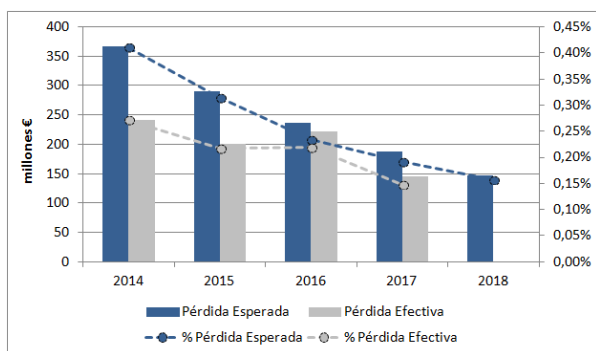
Finalmente, se destaca que CaixaBank lleva a cabo un proceso de actualización en el que calibra los parámetros más relevantes que participan en el cálculo de la pérdida esperada utilizando un año más de información interna sobre incumplimientos y las pérdidas asociadas a estos. Este proceso de actualización permite mejorar la calidad de los parámetros estimados por dos vías:

- En primer lugar, al disponer de una muestra con datos actualizados y de un volumen mayor es posible mejorar la precisión de los parámetros estimados.
- La segunda vía corresponde al proceso continuo de análisis y estudio de la información contenida en los sistemas que permite identificar nuevos patrones y variables explicativas y/o renovar los ya existentes mejorando de esta manera la predicción de la pérdida esperada.

A continuación se muestra cómo ha evolucionado la pérdida esperada y la pérdida efectiva a lo largo de los últimos años en diferentes carteras de IRB avanzado:

Minorista

Gráfico 20. Pérdida esperada y efectiva en la cartera minorista hipotecario

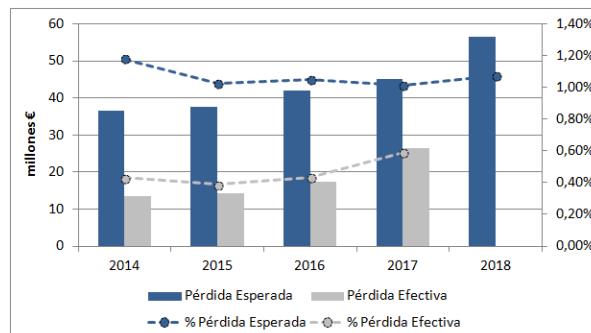


Si bien la pérdida efectiva de la cartera de minoristas con garantía hipotecaria fluctúa ligeramente, se observa como en líneas generales la pérdida esperada y la pérdida efectiva se comportan de manera similar, con un acercamiento en 2016 (ejercicio en el que había una mayor exposición para esta cartera).

Adicionalmente, en base a los indicadores relativos, se observa como la reducción en los

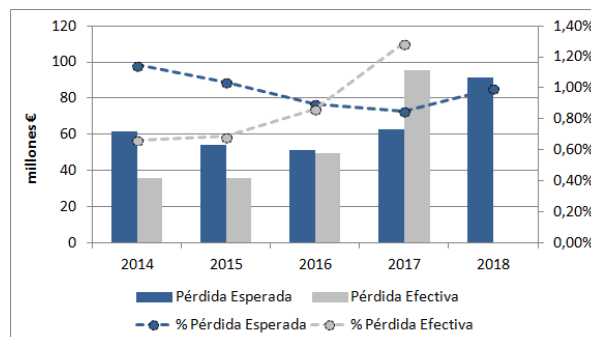
totales de pérdida vienen determinados principalmente por una mejora en la calidad crediticia y no tanto por una reducción en la exposición de la cartera.

Gráfico 21. Pérdida esperada y efectiva en la cartera de tarjetas



Durante todo el periodo observado la pérdida esperada se sitúa en valores relativamente estables alrededor del 1,06% y muy por encima de la pérdida efectiva (alrededor del 0,59%). En ejercicios anteriores se observaba que hasta 2014, coincidiendo con plena recesión económica, tanto la pérdida esperada como la pérdida efectiva expresadas en porcentaje de exposición crecían, indicativo de un incremento del riesgo estimado/observado. Por el contrario, a partir de 2014 se observa que los valores se han estabilizado mientras que el volumen de la cartera en EAD ha ido aumentando progresivamente dada la estrategia de crecimiento en este segmento. Del mismo modo que ha conllevado soportar mayores frecuencias de morosidad, situación que está adecuadamente recogida en la pérdida esperada estimada.

Gráfico 22. Pérdida esperada y efectiva en la cartera resto de minoristas



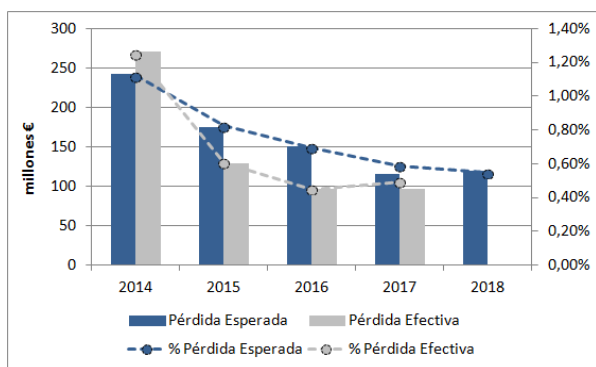
Al inicio de la serie histórica, las pérdidas efectivas de operaciones para consumo se sitúan por debajo de la pérdida esperada y posteriormente se van alineando cada vez más, aunque se observa que en 2017 la pérdida



observada es mayor que la pérdida esperada. Esto es fruto principalmente de los costes asociados al esfuerzo de reducción de NPLs realizado durante 2018 y, por otro lado, a que en los últimos años hay un número significativo de contratos que no han terminado su ciclo de *default* y se les está asignando la pérdida esperada a 31 de diciembre de 2018.

Pymes

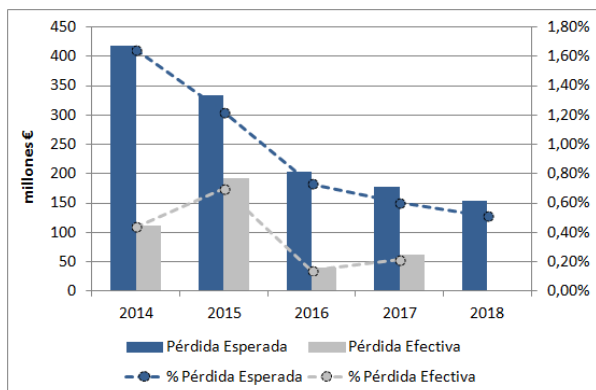
Gráfico 23. Pérdida esperada y efectiva en la cartera de pymes



Se observa que en el primer año de la serie en la que coincide con los últimos años de la recesión económica, la pérdida efectiva es superior a la esperada, pero la gestión de la cartera ha permitido reducir en los últimos años el riesgo estimado y efectivo en la cartera mediante la mejora de la su calidad (manteniendo los niveles de exposición), invirtiendo la tendencia.

Empresa

Gráfico 24. Pérdida esperada y efectiva en la cartera de gran empresa



En la cartera de gran empresa, durante todo el periodo observado la pérdida esperada se sitúa

en niveles superiores a la pérdida efectiva. Cabe destacar que en los últimos años se observa que, pese a que la pérdida esperada expresada en porcentaje disminuye, la exposición de la cartera aumenta significativamente, indicando un crecimiento de la cartera mediante operaciones de mejor calidad.

Integración de las estimaciones internas de riesgo en la gestión

El uso de los parámetros de riesgo, PD, LGD y EAD, son una pieza clave en la gestión del Riesgo de crédito en CaixaBank y su uso va más allá del regulatorio.

Los principales parámetros para la medición del riesgo están presentes en la toma de decisiones, desde la concesión hasta el seguimiento de las exposiciones, incluyendo la gestión de incentivos y la monitorización de la rentabilidad de los segmentos de negocio.

A continuación se exponen las principales herramientas y políticas:

- Sistema de facultades por pérdida esperada en la concesión de riesgo a empresas

El cálculo del nivel de riesgo por pérdida esperada (probabilidad de mora x exposición x severidad) mejora el control del riesgo, adecuando las facultades de aprobación a la medición del riesgo del cliente, y en su caso de su grupo económico.

El cálculo del nivel de riesgo de una solicitud acumula la pérdida esperada y la pérdida máxima (exposición x severidad) de todos los contratos y solicitudes del cliente y de su grupo económico, incluyendo la nueva operación y excluyendo aquellas operaciones que se ha indicado que se cancelarán.

La limitación de la pérdida máxima evita que se puedan conceder importes nominales excesivamente altos cuando la probabilidad de mora del cliente (PD) sea muy baja.

En función de los importes de pérdidas esperadas y pérdidas máximas acumulados de las operaciones de cada titular y de las de su correspondiente grupo económico, en su caso, se determina el nivel de aprobación del riesgo.

- Sistema de *Pricing* en la concesión de riesgo



Garantiza la adecuada relación del binomio rentabilidad/riesgo, a nivel de solicitud. Estimación del precio de la operación como suma de:

- La pérdida esperada.
- El coste de los recursos propios.
- Estimación de costes operativos internos.
- Prima de liquidez.
- Sistema de diagnóstico por prima de riesgo en la concesión de riesgo a particulares

Sistema automático de recomendación de actuación en la concesión de operaciones de particulares en base a la Prima de Riesgo (pérdida esperada + retribución de capital).

Establece un punto de corte de aceptación/denegación de operaciones con penalización en las facultades de aprobación cuando implican un nivel especialmente alto de riesgo.

- Sistema de Rentabilidad Ajustada al Riesgo (RAR)

Cálculo de la rentabilidad sobre el capital consumido, una vez descontada la pérdida esperada, los costes operativos y el coste de los fondos:

$$\text{RAR} = \frac{\text{Resultados de Explotación} - \text{Pérdida esperada}}{\text{Capital Requerido}}$$

La tasa mínima de rentabilidad sobre capital que debe alcanzar una operación viene determinada por el coste de capital, que es la remuneración mínima exigida por sus accionistas.

Cuando una operación obtiene una rentabilidad ajustada al riesgo positiva, significa que está participando en el beneficio de CaixaBank, pero solo creará valor para el accionista cuando la rentabilidad sea superior al coste del capital.

Este sistema permite un mejor control del equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo sobre la cartera de clientes de CaixaBank.

- Cálculo de provisiones por modelos internos bajo IFRS9 o Circular 4/2017 del Banco de España:

De acuerdo con la mencionada Circular el cálculo de la pérdida esperada, con la excepción de la cartera dudosa correspondiente a activos clasificados como *Single Names*, se realiza por medio de modelos internos que comparten una importante base común con los modelos IRB: la particularidad y diferencia con respecto a éstos, es el carácter *Forward-looking* y no *Through-the-cycle* de las estimaciones, al tener que reflejar las condiciones económicas vigentes y esperadas a futuro.

Adicionalmente, los modelos internos también intervienen en la clasificación por *stage* contable.



5.2. Riesgo de contraparte y CVA

El riesgo de contraparte, incluyendo el riesgo por CVA y el riesgo de *Default Fund*, cuantifica las pérdidas derivadas del potencial incumplimiento por parte de la contraparte y antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja. Se calcula para operaciones con instrumentos derivados, operaciones con compromiso de recompra o de préstamos de valores y operaciones con liquidación diferida.

Grupo CaixaBank realiza una gestión prudente del riesgo de contraparte mediante la asignación de límites internos y utiliza políticas y técnicas de mitigación de riesgo con el objetivo de reducir la exposición al riesgo de contraparte. Se dispone de un sistema integrado que permite conocer, en tiempo real, el límite de exposición disponible con cualquier contraparte, producto y plazo.

Mediante esta gestión del riesgo de contraparte, se alinea la asunción de dicho riesgo con los objetivos de negocio del Grupo, en base a lo establecido en el RAF.

El 10% del total de riesgo de contraparte se evalúa por método IRB. El 99% de la EAD de riesgo de contraparte al que se aplica el método IRB corresponde a Empresas. El 54% de la EAD de riesgo de contraparte al que se le aplica el método estándar corresponde a instituciones y el 42 % corresponde a empresas.

Evolución Anual

La EAD de riesgo de contraparte aumenta en 955 millones de euros respecto al año anterior, debido principalmente a la contratación de diversos préstamos de valores sobre deuda del Estado con contrapartidas bancarias. Los APRs de riesgo de contraparte aumentan en 225 millones de euros en el año.

La EAD por riesgo de CVA (*Credit Valuation Adjustment*) permanece en línea con la del cierre del año anterior y los APRs correspondientes aumentan en 197 millones de euros.

2.939 MME

APR de riesgo de contraparte, Default Fund y CVA

6.430 MME

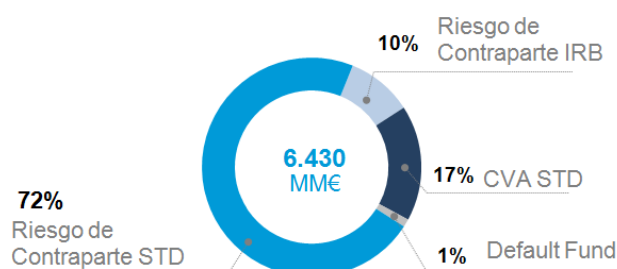
EAD de riesgo de contraparte, Default Fund y CVA

10%

EAD riesgo de contraparte evaluada por modelos internos

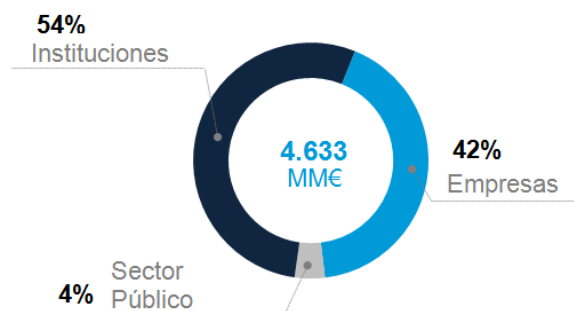
EAD RIESGO DE CONTRAPARTE, DEFAULT FUND Y CVA

Distribución por método, %



EAD RIESGO DE CONTRAPARTE (MÉTODO ESTÁNDAR)

Distribución por tipo de exposición, %





5.2.1. Gestión del riesgo de contraparte

Descripción y política general

Según se define en el artículo 272 de la CRR, el riesgo de contraparte es “el riesgo de que la contraparte en una operación pueda incurrir en impago antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de esa operación”. Están sujetos a riesgo de contraparte: los derivados, las operaciones con compromiso de recompra, las operaciones de préstamo de valores y las operaciones con liquidación diferida.

El principal objetivo en la gestión del Riesgo de Contraparte en el Grupo es el alineamiento de la asunción del mismo con los objetivos de negocio dentro del Marco de Apetito al Riesgo (RAF), configurando un perfil de riesgos que, por un lado, facilite la consecución de los presupuestos de rentabilidad y creación de valor y, por otro, garantice la solvencia a medio y largo plazo de la institución.

El Grupo realiza el control y seguimiento del riesgo de contraparte con un doble objetivo: por un lado, asegurar la correcta consideración del riesgo generado por las operaciones de esta naturaleza en el sistema de control y seguimiento del riesgo de crédito general, y por otro lado, controlar los aspectos específicos que afectan al riesgo de contraparte para la optimización del mismo y elaborar informes de seguimiento específicos tanto para órganos de dirección y gobierno como para el supervisor.

En CaixaBank, la concesión de nuevas operaciones que comporten riesgo de contraparte cuenta con un marco interno aprobado por el Comité Global del Riesgo, que permite la rápida toma de decisiones respecto a la asunción de dicho riesgo, tanto para el entorno de contrapartidas financieras como para el resto. En este sentido, en el contexto de operaciones con entidades financieras, el Grupo cuenta con un sistema de concesión de líneas aprobado por el Comité Global del Riesgo, cuya máxima exposición autorizada de riesgo de crédito con una entidad (donde se incluye el riesgo de contraparte) se determina mediante un cálculo basado fundamentalmente en los ratings de las entidades y el análisis de sus estados financieros.

En la operativa con el resto de contrapartidas, incluyendo cliente minorista, las operaciones de

derivados vinculadas a una solicitud de activo (cobertura del riesgo de tipo de interés en préstamos) se aprueban conjuntamente con ésta. Todo el resto de operaciones se aprueban en función del cumplimiento de límite del riesgo asignado o bien en función de su análisis individual. La aprobación de operaciones, corresponde a las áreas de riesgos encargadas del análisis y la admisión.

La concesión de líneas de riesgo pre-aprobadas para las contrapartidas permite conocer en todo momento cual es el disponible para la contratación de nuevas operaciones.

En lo que respecta a los riesgos de contrapartida con las Entidades de Contrapartida Central (ECC), CaixaBank dispone de un marco interno específico, aprobado por el Comité Global del Riesgo, donde se especifica cómo se determinan los límites para estas entidades y cómo debe calcularse la exposición para determinar el disponible de dicho límite.

La definición de los límites de riesgo de contraparte se complementa con los límites internos de concentración, principalmente riesgo país y grandes exposiciones.

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo

A continuación se detalla el listado de las áreas que en CaixaBank tienen responsabilidades directas sobre la cuantificación, seguimiento y control del Riesgo de Contraparte:

- El **Departamento de Riesgo País, Bancos e Instituciones**, integrado en *Chief Lending Officer* Empresas, es la unidad que tiene la responsabilidad sobre todos los riesgos asumidos por CaixaBank con entidades financieras, con independencia del tipo de operativa y ámbito de actividad que los genera. En el ámbito de Riesgo de Contraparte, las principales funciones asignadas son:
 - Determinación de los límites de Riesgo por Contraparte.
 - Análisis y seguimiento de contrapartes y riesgos.
 - Control de la utilización de límites y autorización de excedidos y de excepciones al marco interno.
 - Seguimiento del Riesgo Legal.



- Elaboración de información de riesgos para órganos internos.
- **Otros centros adscritos a Chief Lending Officer Empresas y centros adscritos a Chief Lending Officer Retail**, los cuales tienen la responsabilidad sobre la admisión de todos los riesgos con entidades no financieras (empresas y particulares, respectivamente) asumidos por CaixaBank, con independencia del tipo de operativa y ámbito de actividad que los genera, incluyendo por tanto la operativa que implica riesgo de contraparte.
- El **Departamento de Riesgos Estructurales y Modelos Regulados**, integrado en la Dirección Ejecutiva de *Corporate Risk Management Function & Planning*, cuyas principales funciones, en el ámbito de Riesgo de Contraparte, son:
 - Definición e implantación de las metodologías de cálculo de estimación de la exposición crediticia equivalente.
 - Valoración diaria de las operaciones sujetas a los contratos de colaterales de derivados OTC, repos y préstamos de valores.
 - Cálculo de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de contraparte y cumplimentación de los informes recurrentes al supervisor.
 - Elaboración de información recurrente de riesgo de contraparte para los órganos internos.
- El **Área de Servicios Operativos a Mercados**, integrada en la Subdirección General de Servicios Bancarios, es la unidad responsable de la gestión operativa diaria de los contratos bilaterales de colateral de derivados, repos y préstamos de valores, así como de los contratos de colateral con cámaras centrales (tanto de operativa OTC (*Over The Counter*) como de mercado organizado). Las principales funciones que le son asignadas son:
 - La generación de los *margin calls* a las contrapartidas.
 - La conciliación de posiciones colateralizadas y gestión de discrepancias.
 - El seguimiento de las liquidaciones y contabilizaciones asociadas a la gestión de los contratos mencionados.

- La **Asesoría Jurídica**, es la responsable de elaborar los contratos marco entre CaixaBank y las contrapartidas.

Sistemas de medición y de información para la gestión del riesgo de contraparte

El Riesgo de Contraparte relativo a las operaciones de derivados va asociado cuantitativamente a su riesgo de mercado, ya que la cantidad debida por la contraparte debe calcularse en función del valor de mercado de las operaciones contratadas y su valor potencial futuro (posible evolución de su valor en una situación extrema de precios de mercado, de acuerdo con la serie histórica conocida de evolución de los precios de mercado).

La exposición crediticia equivalente por derivados se entiende como la máxima pérdida potencial a lo largo de la vida de las operaciones en la que el banco podría incurrir si la contrapartida hiciera *default* en cualquier momento futuro. Para su cálculo, CaixaBank aplica la simulación de Montecarlo, con efecto cartera y compensación de posiciones (si corresponde) con un intervalo de confianza del 95%, a partir de modelos estocásticos que tienen en cuenta la volatilidad del subyacente y todas las características de las operaciones.

En repos y préstamos de valores, la exposición por riesgo de contraparte en CaixaBank se calcula como la diferencia entre el valor de mercado de los títulos/efectivo cedido a la contrapartida y el valor de mercado del efectivo/títulos recibidos de la misma como colateral, teniendo en cuenta los ajustes de volatilidad aplicables en cada caso.

Además, se tiene en cuenta el efecto mitigante de las garantías reales recibidas bajo los Contratos Marco de Colateral (ver apartado "Políticas de Cobertura y técnicas de mitigación de Riesgo de Contraparte"). En general, la metodología de cálculo de exposición por Riesgo de Contraparte descrita anteriormente se aplica tanto en el momento de la admisión de nuevas operaciones como en los cálculos recurrentes de los días posteriores.

En el entorno de contrapartidas financieras, el control del riesgo de contraparte del Grupo CaixaBank se realiza mediante un sistema integrado que permite conocer, en tiempo real, el límite de exposición disponible con cualquier contrapartida, producto y plazo. Para el resto de



contrapartidas, el control de Riesgo de Contraparte se realiza en aplicaciones de ámbito corporativo, en las que residen tanto los límites de las líneas de riesgo de derivados (en caso de existir) como la exposición crediticia de los derivados y repos.

Políticas de Cobertura y técnicas de mitigación del riesgo de contraparte

Las principales políticas y técnicas de mitigación de Riesgo de Contraparte empleadas como parte de la gestión diaria de las exposiciones a entidades financieras suponen la utilización de:

- **Contratos ISDA / CMOF.** Contratos marco estandarizados para el amparo de la operativa global de derivados con una contraparte. Contemplan explícitamente en su clausulado la posibilidad de compensar los flujos de cobro y pago pendientes entre las partes para toda la operativa de derivados cubierta por los mismos.
- **Contratos CSA / Anexo III del CMOF.** Son acuerdos por los cuales las partes se comprometen a entregar un colateral (habitualmente un depósito de efectivo) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de contraparte originada por los productos derivados contratados entre ellas, basándose en un acuerdo de compensación previo incluido en las cláusulas de los contratos ISDA o CMOF.
- **Contratos GMRA / CME / GMSLA (operaciones con compromiso de recompra o préstamo de valores).** Son acuerdos por los cuales las partes se comprometen a entregar un colateral como garantía para cubrir la posición neta de Riesgo de Contraparte, originada por la desviación que pueda producirse entre el valor del importe devengado por la compra-venta simultánea de títulos y el valor de mercado de los mismos.
- **Cláusulas *break-up*.** Disposiciones que permiten, a partir de un determinado plazo de la vida del derivado, la resolución anticipada del mismo por decisión libre de una de las partes. Permiten mitigar el riesgo de contraparte al reducir la duración efectiva de las operaciones sujetas a dicha cláusula, o alternativamente, reducir el riesgo de contraparte de la contraparte.

- **Sistemas de liquidación entrega contra pago.** Permite eliminar el riesgo de liquidación con una contraparte ya que la compensación y liquidación de una operación se realizan simultáneamente y de forma inseparable. Es especialmente relevante el sistema de liquidación CLS, que permite a CaixaBank asegurar entrega contra pago cuando existen flujos simultáneos de cobro y pago en diferentes divisas.
- **Entidades de Contrapartida Central (ECCs).** La utilización de ECCs en la operativa de derivados y repos permite mitigar el Riesgo de Contraparte asociado, ya que estas entidades realizan funciones de interposición por cuenta propia entre las dos entidades que intervienen en la operación, asumiendo el riesgo de contraparte. La normativa EMIR establece, entre otros, la obligación de compensar ciertos contratos de derivados OTC en estas Entidades de Contrapartida Central, a la vez que notificar todas las operaciones realizadas.

Para contrapartidas no financieras, las técnicas de mitigación de riesgo de contraparte suponen la utilización de: contratos ISDA/CMOF, *Contratos Quadro* (en BPI), contrato CSA/Anexo III del CMOF y cláusulas *break-up*, así como la pignoración de garantías financieras y el uso de avales emitidos por contrapartidas de mejor calidad crediticia que la contrapartida original de la operación.

Metodología para la asignación interna de capital

El proceso de asignación del cálculo del capital interno por Riesgo de Contraparte se realiza de forma conjunta con el riesgo de crédito.

Análisis y políticas con respecto a las exposiciones al riesgo de correlación adversa

Los procesos de admisión y monitorización del Riesgo de Contraparte permiten identificar los casos en que CaixaBank incurre en riesgo de correlación adversa (conocido comúnmente con el término en inglés: *wrong way risk*). Esta circunstancia es tratada adecuadamente en ambos procesos. Se tienen identificados los casos, muy puntuales, en los que se incurre en tal riesgo, y para estos casos utiliza métricas suficientemente conservadoras de estimación de exposición crediticia, tanto en el momento de la contratación de la operación como a lo largo de la vida de la misma.



Eficacia de las garantías reales

Tal y como se ha comentado anteriormente, para garantizar la operativa sujeta a Riesgo de Contraparte, el Grupo aplica contratos de colateral principalmente con entidades financieras. Con frecuencia, habitualmente diaria, se realiza la cuantificación del riesgo mediante la valoración a precios de mercado de todas las operaciones vivas sujetas al acuerdo marco de colateral, lo que implica la revisión, y modificación si corresponde, del colateral a entregar por la parte deudora.

Por otro lado, el impacto sobre las garantías reales en el caso hipotético de una bajada de *rating* de CaixaBank no sería significativo porque la mayoría de los contratos de colaterales no contempla franquicias relacionadas con nuestro *rating*. Teniendo en cuenta que la mayoría de contratos con entidades financieras tiene el umbral¹⁷ cero, y que en aquéllos en que hay un escalado ligado al *rating* el valor de la cartera no suele superar el importe del umbral, una disminución de *rating* supondría en el peor de los casos una salida de efectivo no significativa. Los contratos CSA firmados por BPI contemplan en algunos casos estas franquicias, cuyo impacto en el caso de una hipotética disminución de *rating* de 2 *notches* implicaría un aumento de las garantías reales en 9,8 millones de dólares.

5.2.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte, *Default Fund* y CVA

En este apartado se informa de las exposiciones y los APR por riesgo de contraparte, *Default Fund* y CVA. De esta forma, se permite la completa alineación de esta información con la correspondiente entregada a la EBA en los informes solicitados en la DRC IV (conocidos comúnmente, como estados COREP).

La EAD de riesgo de contraparte aumenta en 955 millones de euros respecto al año anterior, debido principalmente a la contratación de diversos préstamos de valores sobre deuda del Estado con contrapartidas bancarias. Los APRs de riesgo de contraparte aumentan en 225 millones de euros en el año.

La EAD por riesgo de CVA (*Credit Valuation Adjustment*) permanece en línea con la del cierre del año anterior y los APRs correspondientes aumentan en 197 millones de euros.

Tabla 5.45. Activos ponderados por riesgo de contraparte, *Default Fund* y CVA

Importes en millones de euros

Método aplicado	APR
Método Estándar	2.551
<i>del que por Contraparte</i>	1.682
<i>del que por Credit Value Adjustment (CVA)</i>	866
<i>del que por Default Fund (DF)</i>	3
Método IRB	388
Total Grupo CaixaBank	2.939

¹⁷ Importe a partir del cual ha de producirse la entrega del colateral a la contrapartida.



Tabla 5.46. EU CCR1 - Análisis de la exposición al riesgo de contraparte en función del método

Importes en millones de euros

	Nocional	Coste de reposición/valor actual de mercado	Posible exposición crediticia futura	EPE efectiva	Multiplicador	EAD después de la reducción del riesgo de crédito	APR
Valoración a precios de mercado		5.969	3.001			3.922	1.781
Exposición original	-					-	-
Método estándar		-			-	-	-
IMM (para derivados y operaciones de financiación de valores)				-	-	-	-
De los cuales: operaciones de financiación de valores				-	-	-	-
De los cuales: derivados y operaciones con liquidación diferida				-	-	-	-
De los cuales: procedentes de la compensación contractual entre productos						-	-
Método simple para las garantías reales de naturaleza financiera (para operaciones de financiación de valores)						-	-
Método amplio para las garantías reales de naturaleza financiera (para operaciones de financiación de valores)						1.338	289
Valor en riesgo (VaR) para operaciones de financiación de valores							-
Total	-	5.969	3.001	-	-	5.260	2.070



El Grupo CaixaBank computa la EAD por riesgo de contraparte según el método de valoración de la posición a precios de mercado, no por el método de los modelos internos, razón por la que la tabla EU CCR7, dedicada a modelos internos de riesgo de contraparte, no se muestra.

5.2.3. Aspectos cuantitativos

En la siguiente tabla se muestra el detalle de EAD del riesgo de contraparte bajo metodología estándar según los distintos grados de ponderación de riesgo en función del mapeo *rating* de agencia dictado por la EBA:

Tabla 5.47. Exposiciones al riesgo de contraparte y efectos de técnicas para su mitigación

Importes en millones de euros

	Exposición Original	EAD	APR	Densidad de APRs	Capital (8%)
Administraciones centrales o bancos centrales	6	6	-	0,00%	-
Administraciones regionales o autoridades locales	35	35	0	0,11%	0
Entidades del Sector Público	151	151	76	50,00%	6
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-
Entidades	2.507	2.494	531	21,31%	43
Empresas	4.106	1.943	1.071	55,12%	86
Exposiciones minoristas	1	1	0	62,74%	0
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-
Exposiciones en situación de <i>default</i>	8	4	4	100,00%	0
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	-	-	-
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	-
Total Método estándar	6.814	4.633	1.682	36,30%	135

Solo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulizaciones ni accionarial.

Importes en millones de euros

2017

	Exposición Original	EAD	APR	Densidad de APRs	Capital (8%)
Administraciones centrales o bancos centrales	18	18	-	0,00%	-
Administraciones regionales o autoridades locales	39	39	0	0,14%	-
Entidades del Sector Público	156	156	156	100,00%	12
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-
Entidades	1.686	1.675	360	21,50%	29
Empresas	1.821	1.805	1.006	55,76%	81
Exposiciones minoristas	1	1	1	63,47%	-
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-
Exposiciones en situación de <i>default</i>	10	2	2	100,00%	-
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	-	-	-	-	-
Bonos garantizados	-	-	-	-	-
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	-
Total Método estándar	3.732	3.696	1.525	41,27%	122

Solo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulizaciones ni accionarial.


Tabla 5.48. EU CCR3 – Método estándar – Exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo (EAD)

Importes en millones de euros

Categorías de exposición	EAD											Total	De las cuales: sin calificación
	0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150%	Otras		
Administraciones centrales o bancos centrales	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Administraciones regionales o autoridades locales	35	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	35	35
Entidades del sector público	-	-	-	-	-	151	-	-	-	-	-	151	151
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	-	97	93	-	2.122	162	-	-	21	-	-	2.494	1.126
Empresas	295	-	-	-	720	-	-	-	927	-	-	1.943	1.932
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1	1
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	4	4
Total	336	97	93	-	2.842	313	-	1	952	-	-	4.633	3.254

Sólo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulaciones, ni accionarial.

Tabla 5.49. EU CCR3 – Método estándar – Exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo (APR)

Importes en millones de euros

Categorías de exposición	APR											Total	De las cuales: sin calificación
	0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150%	Otras		
Administraciones centrales o bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones regionales o autoridades locales	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	0	-
Entidades del sector público	-	-	-	-	-	76	-	-	-	-	-	76	76
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	-	2	4	-	424	81	-	-	21	-	-	531	242
Empresas	-	-	-	-	144	-	-	-	927	-	-	1.071	1.060
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	0	0
Entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	4	4
Total	-	2	4	-	568	156	-	0	951	-	-	1.682	1.382

Sólo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulaciones, ni accionarial.


Tabla 5.50. IRB: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera

Importes en millones de euros

	PD Media	Exposición original	EAD	Número de deudores (*)	LGD	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APRs	PE	Ajustes de valor y provisiones	Capital (8%)
Empresas	1,37%	618	618	2	35,53%	0,19	385	62,28%	3	(0)	31
Corporates	1,11%	536	536	1	35,90%	0,05	337	62,85%	1	(0)	27
Pymes	3,09%	82	82	2	33,10%	1,08	48	58,58%	1	(0)	4
Minoristas	3,40%	9	9	2	48,01%	2,98	3	33,33%	0	(0)	0
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pymes cubiertas con hipotecas s/inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones minoristas renovables elegibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones Pymes minorista	3,53%	8	8	2	46,98%	3,09	3	33,84%	0	(0)	0
Otras exposiciones minoristas	0,12%	0	0	0	73,17%	0,49	0	21,00%	-	-	0
Total Método IRB	1,40%	627	627	4	35,71%	0,23	388	61,87%	3	(0)	31

(*) Número de deudores en miles.

Sólo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulaciones, ni accionarial.

Importes en millones de euros

2017

	PD Media	Exposición original	EAD	Número de deudores (*)	LGD	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de APRs	PE	Ajustes de valor y provisiones	Capital (8%)
Empresas	1,86%	590	590	3	34,03%	0,20	315	53,32%	5	(0)	25
Corporates	1,49%	472	472	1	33,42%	0,06	257	54,35%	3	(0)	21
Pymes	3,34%	118	118	2	36,48%	0,77	58	49,17%	2	(0)	5
Minoristas	2,48%	18	18	2	50,23%	1,70	5	29,69%	0	(0)	0
Cubiertas con hipotecas sobre inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pymes cubiertas con hipotecas s/inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones minoristas renovables elegibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones Pymes minorista	2,50%	18	18	2	49,92%	1,53	5	29,85%	0	(0)	0
Otras exposiciones minoristas	1,92%	1	1	0	60,97%	7,75	0	24,11%	0	(0)	0
Total Método IRB	1,88%	608	608	5	34,79%	0,24	320	52,60%	5	(1)	26

(*) Número de deudores en miles.

Sólo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulaciones, ni accionarial.


Tabla 5.51. EU CCR4 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por cartera y escala de PD

Importes en millones de euros

Escala de PD	EAD después de la reducción del riesgo de crédito	PD media	Número de deudores ^(*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de los APR
0,00 a <0,15	132	0,12%	1	27,11%	0,04	29	21,96%
0,15 a <0,25	92	0,18%	0	37,53%	0,05	43	46,99%
0,25 a <0,50	117	0,27%	1	43,92%	0,20	77	65,79%
0,50 a <0,75	126	0,59%	1	32,75%	0,08	80	63,61%
0,75 a <2,50	127	1,49%	1	39,52%	0,31	126	99,25%
2,50 a <10,00	28	4,66%	0	34,12%	2,00	30	108,29%
10,00 a <100,00	2	20,43%	0	28,44%	1,09	2	125,57%
Cartera Sana	623	0,79%	4	35,78%	0,23	387	62,18%
100,00 (<i>default</i>)	4	100,00%	0	24,19%	0,65	0	11,94%
Total	627	1,40%	4	35,71%	0,23	388	61,87%

(*) Número de deudores en miles.

Sólo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulaciones, ni accionarial.

Importes en millones de euros

2017

Escala de PD	EAD después de la reducción del riesgo de crédito	PD media	Número de deudores ^(*)	LGD media	Vencimiento medio (años)	APR	Densidad de los APR
0,00 a <0,15	178	0,13%	1	30,41%	0,11	39	21,84%
0,15 a <0,25	69	0,20%	0	40,94%	0,06	36	51,20%
0,25 a <0,50	123	0,29%	1	34,49%	0,23	59	47,57%
0,50 a <0,75	67	0,60%	1	34,79%	0,13	37	55,29%
0,75 a <2,50	125	1,40%	1	35,51%	0,35	100	80,33%
2,50 a <10,00	37	4,49%	1	38,67%	1,13	44	118,51%
10,00 a <100,00	2	38,11%	0	42,90%	0,71	5	192,61%
Cartera Sana	602	0,91%	5	34,56%	0,24	319	53,00%
100,00 (<i>default</i>)	6	100,00%	0	57,51%	0,20	1	12,47%
Total	608	1,88%	5	34,79%	0,24	320	52,60%

(*) Número de deudores en miles.

Sólo se incluye riesgo de contrapartida. No se incluye riesgo de crédito, ni titulaciones, ni accionarial.



La siguiente tabla muestra el efecto de los acuerdos de compensación y de las garantías sobre la exposición al riesgo de contraparte de los contratos de derivados a 31 de diciembre de 2018.

Tabla 5.52. EU CCR5-A - Efecto de las compensaciones y las garantías reales mantenidas sobre los valores de exposición

Importes en millones de euros

	Valor razonable positivo bruto o importe en libros neto	Beneficios de la compensación	Exposición crediticia actual compensada	Garantías reales mantenidas	Exposición crediticia neta
Derivados	18.576	12.607	5.969	4.398	1.572
Operaciones de financiación de valores	11.004	9.665	1.338	-	1.338
Compensación entre productos	-	-	-	-	-
Total	29.580	22.272	7.308	4.398	2.910

La tabla que se muestra a continuación proporciona un detalle de todos los colaterales aportados o recibidos relacionados con operaciones de derivados u operaciones de financiación de valores (SFT: *Securities Financing Transaction*). También incluye las operaciones compensadas a través de una

entidad de contrapartida central. En el caso de SFTs, se considera colateral las dos patas de cada operación (es decir, tanto efectivo como valores, recibidos y entregados).

Tabla 5.53. EU CCR5-B - Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte

Importes en millones de euros

	Garantías reales utilizadas en operaciones de derivados				Garantías reales utilizadas en operaciones de financiación de valores			
	Valor razonable de las garantías reales recibidas		Valor razonable de las garantías reales entregadas		Valor razonable de las garantías reales recibidas		Valor razonable de las garantías reales entregadas	
	Segregadas	No segregadas	Segregadas	No segregadas	Segregadas	No segregadas	Segregadas	No segregadas
Efectivo - moneda local	-	1.369	-	4.395	-	6.191	-	2.343
Efectivo - otras monedas	-	12	-	176	-	1	-	2
Deuda soberana nacional	-	3.586	407	5	-	8.563	121	4.828
Otra deuda soberana	-	-	431	-	-	447	37	1.709
Deuda de agencias públicas	-	-	-	-	-	-	-	87
Bonos corporativos	-	-	-	-	-	562	-	1.400
Titulizaciones	-	-	-	-	-	500	6.916	875
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro colateral	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	4.967	839	4.577	-	16.264	7.074	11.243



Seguidamente, se muestra la tabla correspondiente a la exposición del Grupo CaixaBank con Entidades de Contrapartida Central (ECC), detallando los

tipos de exposición y los correspondientes requerimientos mínimos de capital.

Tabla 5.54. EU CCR8 - Exposiciones frente a las entidades de contrapartida central

Importes en millones de euros

	EAD después de la reducción del riesgo de crédito	APR
Exposiciones a entidades de contrapartida central cualificadas (ECCC) (total)	1.123	178
Las exposiciones por operaciones con entidades de contrapartida central cualificadas (ECCC) (excluidos el margen inicial y contribuciones al fondo de garantía frente a incumplimientos); de las cuales	1.025	173
i) Derivados OTC	861	157
ii) Derivados negociables en un mercado regulado	69	14
iii) Operaciones de financiación de valores	95	2
iv) Conjuntos de operaciones compensables en los que se haya aprobado la compensación entre productos	-	-
Margen inicial segregado	-	-
Margen inicial no segregado	22	2
Contribuciones desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos	75	3
Cálculo alternativo de los requerimientos de fondos propios por exposiciones	-	-
Exposiciones a entidades de contrapartida central no cualificadas (total)	-	-
Las exposiciones por operaciones con entidades de contrapartida central no cualificadas (ECC no cualificadas) (excluidos el margen inicial y las contribuciones al fondo de garantía frente a incumplimientos); de las cuales	-	-
i) Derivados OTC	-	-
ii) Derivados negociables en un mercado regulado	-	-
iii) Operaciones de financiación de valores	-	-
iv) Conjuntos de operaciones compensables en los que se haya aprobado la compensación entre productos	-	-
Margen inicial segregado	-	-
Margen inicial no segregado	-	-
Contribuciones desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos	-	-
Contribuciones no desembolsadas al fondo de garantía frente a incumplimientos	-	-



La EAD regulatoria de las exposiciones frente a Entidades de Contrapartida Central (ECC) se calcula según la sección 9 “Requisitos de fondos propios por exposiciones frente a una entidad de contrapartida central”, capítulo 6 “riesgo de crédito de contraparte”, de la Parte Tercera de la CRR.

Según el artículo 306 “Requisitos de fondos propios por las exposiciones de negociación” de la CRR, los activos otorgados como garantía a una ECC que sean inmunes a la quiebra en el

supuesto de que la ECC se declare insolvente, representan EAD nula. En consecuencia, la EAD de la categoría Margen Inicial Segregado es nula. En la siguiente tabla se detalla el importe de APR por Riesgo de Ajuste de Valoración del Crédito (AVC/CVA). CaixaBank calcula dicho importe para todos los instrumentos derivados OTC sujetos a este requerimiento según el método estándar.

Tabla 5.55. EU CCR2 - Requerimientos de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA)

Importes en millones de euros

	Valoración de la exposición	APR
Total de carteras sujetas al método avanzado	-	-
i) Componente VaR (incluido multiplicador x3)		-
ii) Componente SVaR (incluido multiplicador x3)		-
Todas las carteras sujetas al método estándar	1.094	866
Basado en el método de la exposición original	-	-
Total sujeto al requerimiento de capital por CVA	1.094	866

A continuación se muestra la posición viva en derivados de crédito a cierre del ejercicio 2018, todos ellos en cartera de negociación.

Tabla 5.56. EU CCR6 - Exposiciones a derivados de crédito

Importes en millones de euros

	Coberturas de derivados de crédito		Otros derivados de crédito
	Protección comprada	Protección vendida	
Nocional			
Permutas de cobertura por incumplimiento (CDS) vinculadas a un único subyacente	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento (CDS) vinculadas a un índice	439	25	-
Permutas de rendimiento total (TRS)	-	-	-
Opciones de crédito	-	-	-
Otros derivados de crédito	-	-	-
Total nocionales	439	25	-
Valor razonable			
Valor razonable positivo (activo)	0	0	-
Valor razonable negativo (pasivo)	(12)	(0)	-

La exposición con derivados de crédito incorpora los derivados de protección comprada contratados durante 2018 para la cobertura del riesgo de crédito del CVA.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo CaixaBank no tiene contratadas coberturas internas de riesgo de crédito del *Banking Book* mediante la compra de protección en derivados de crédito, así como tampoco realiza actividades de intermediación de derivados de crédito.



5.3. Titulizaciones

El riesgo de crédito en titulizaciones cuantifica las pérdidas de principal e intereses de las emisiones derivadas del potencial incumplimiento de las obligaciones financieras por parte de los acreditados de los activos titulizados.

El Grupo CaixaBank no es un inversor activo en el mercado de titulizaciones e interviene en las operaciones de titulación principalmente como entidad originadora y con el objetivo de obtener liquidez. Las inversiones en titulizaciones ajenas representan un riesgo residual.

CaixaBank transforma parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija mediante la transferencia de dichos activos a distintos fondos de titulación tradicionales, reteniendo generalmente la totalidad de dichos títulos.

Adicionalmente, en el ámbito de gestión de capital, el Grupo CaixaBank tiene vigentes dos titulaciones sintéticas propias con transferencia significativa de riesgo, por un saldo vivo titulado total de 2.865 millones de euros.

Evolución Anual

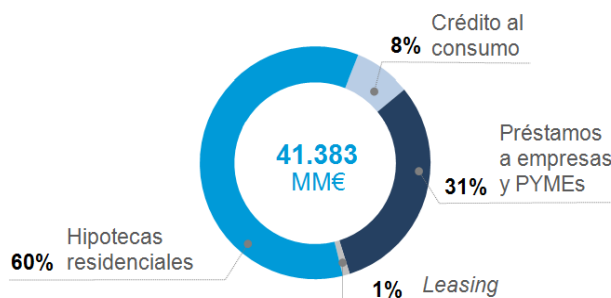
Durante el año 2018, el Grupo CaixaBank ha originado tres titulaciones tradicionales, por un saldo titulado inicial total de 5.067 millones de euros y una titulación sintética por un saldo titulado inicial de 2.025 millones de euros.

La EAD sujeta a APR, correspondiente a las posiciones de titulación propia con transferencia significativa del riesgo y a posiciones en titulaciones ajenas, aumenta en 810 millones de euros, debido principalmente a la emisión de la nueva titulación sintética en 2018, compensado, en parte, por la amortización parcial de la titulación sintética vigente a cierre de 2017. Los APRs en riesgo de crédito en titulaciones aumentan 70 millones de euros durante el año.

267 MM€ APR de riesgo de titulizaciones
2.884 MM€ EAD de riesgo en titulizaciones (antes de deducciones)
97 % EAD evaluada por modelos internos

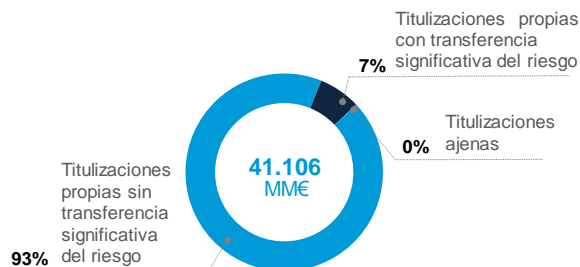
CARTERA DE ACTIVOS TITULIZADOS

Distribución por tipo de exposición, %



EXPOSICIÓN EN TITULIZACIONES

Distribución por transferencia significativa del riesgo y origen del riesgo, %





5.3.1. Aspectos cualitativos

Descripción y política general

El Grupo CaixaBank desarrolla el tratamiento de las operaciones de titulización según lo establecido en el Capítulo 5, Título II, Parte Tercera de la CRR.

A continuación, se relacionan una serie de conceptos básicos de acuerdo a las definiciones establecidas en la CRR de cara a la comprensión de este capítulo:

- **Titulización:** una operación o un mecanismo mediante el cual el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos. Presenta las dos características siguientes:
 - Los pagos de la operación o del mecanismo dependen del comportamiento de la exposición o conjunto de exposiciones.
 - La subordinación de los tramos determina la distribución de pérdidas durante el período de vigencia de la operación o del mecanismo.
- **Posición de titulización:** la exposición frente a una titulización.
- **Tramo:** segmento establecido contractualmente del riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones, de manera que una posición en el segmento implica un riesgo de pérdida de crédito mayor o menor que una posición del mismo importe en cada uno de los demás segmentos, sin tomar en consideración la cobertura del riesgo de crédito ofrecida por terceros directamente a los titulares de las posiciones en el segmento o en los demás segmentos.
- **Tramo de primera pérdida o equity:** el tramo más subordinado de una titulización, que es el primer tramo en soportar las pérdidas en las que se incurra en relación con las exposiciones titulizadas y que por tanto, ofrece protección al tramo de segunda pérdida y, en su caso, a los tramos de mayor prelación.
- **Tramo de riesgo intermedio o mezzanine:** son aquellos tramos, distintos del tramo de primeras pérdidas, que tienen menor prelación en los pagos que la posición con mayor prelación en los pagos de la titulización y menor prelación que cualquier tramo de la misma al que se asigne un nivel de calidad crediticia 1, si se trata de una titulización tratada bajo enfoque estándar, o un nivel de calidad crediticia 1 ó 2 si se trata de una titulización tratada bajo enfoque IRB.
- **Tramo preferente o sénior:** es todo aquel tramo distinto de un tramo de primeras pérdidas o de riesgo intermedio. Dentro del conjunto de tramos preferentes o sénior, se entenderá por tramo de máxima preferencia, aquel que se sitúe en primera posición en el orden de prelación de los pagos de la titulización sin tener en cuenta, a estos efectos, las cantidades debidas con arreglo a contratos de derivados sobre tipos de interés o divisas, corretajes u otros pagos similares.
- **Titulización tradicional:** una titulización que implica la transferencia económica de las exposiciones titulizadas. La operación se realizará mediante transferencia de la propiedad de las exposiciones titulizadas por la entidad originadora a una SSPE (*securitisation special purpose entity*) o mediante subparticipación por una SSPE. Los valores emitidos no representan obligaciones de pago de la entidad originadora.
- **Titulización sintética:** una titulización en la cual la transferencia del riesgo se lleva a cabo mediante el recurso a derivados de crédito o garantías y las exposiciones titulizadas siguen siendo exposiciones de la entidad originadora.
- **Retitulización:** una titulización en la cual el riesgo asociado a un conjunto de exposiciones subyacente está dividido en tramos y, al menos una de las exposiciones subyacentes, es una posición de titulización.
- **Originadora:** una entidad que:
 - a) Por sí misma o a través de entidades relacionadas, haya participado directa o indirectamente en el acuerdo inicial que creó las obligaciones actuales o potenciales del deudor actual o potencial y que dio lugar a la titulización de la exposición.
 - b) Adquiere las exposiciones de un tercero por cuenta propia y a continuación las tituliza.



- **Patrocinadora:** una entidad, diferente de la entidad originadora, que establece y gestiona un programa de pagarés de titulización u otro esquema de titulización mediante el cual se adquieren exposiciones frente a entidades terceras.

Los objetivos de la titulización

La titulización de activos facilita la gestión eficiente del balance al ser una herramienta que permite:

- **Obtención de liquidez:** la titulización permite movilizar el balance transformando activos no líquidos en líquidos y obtener financiación en los mercados mayoristas con su venta o utilización como colateral. Asimismo, las posiciones de titulización retenidas se pueden emplear como colateral para su descuento en el BCE.
- **Diversificación de fuentes de financiación:** otro objetivo, derivado de la obtención de liquidez, es la diversificación de fuentes con las que se financia el Grupo tanto en plazo como en producto.
- **Gestión y diversificación del riesgo crediticio:** con la venta de bonos de titulización al mercado se pueden reducir las exposiciones de riesgo de crédito que se originan de forma habitual por la actividad comercial.
- **Optimización de consumo de capital:** las operaciones de titulización con transferencia de una parte significativa del riesgo permiten también optimizar la gestión de capital.

Naturaleza de los riesgos inherentes a la actividad de titulización

La actividad de titulización ofrece ventajas en términos de gestión de liquidez y de riesgos. Sin embargo, existen riesgos asociados a la actividad de titulización que son asumidos fundamentalmente por la entidad originadora y/o por las entidades inversoras.

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que el acreditado no satisfaga en tiempo y forma las obligaciones contractuales asumidas, de tal modo que se deteriore el activo subyacente que está respaldando las posiciones de titulización originadas. Es el principal riesgo que se transmite a los inversores a través de los títulos emitidos en la titulización.
- **Riesgo de prepago:** es el riesgo derivado de la amortización anticipada, total o parcial, de los activos subyacentes de la titulización, que implica que el vencimiento real de las posiciones de titulización sea más corto que el vencimiento contractual de los subyacentes.
- **Riesgo de base:** tiene lugar cuando los tipos de interés (o los plazos) de los activos titulizados no coinciden con los de las posiciones de titulización. Este riesgo se suele cubrir mediante permutas financieras de tipos de interés.
- **Riesgo de liquidez:** este riesgo se puede entender de varias formas.

Desde el punto de vista del originador: se reduce con el proceso de titulización, que consiste en transformar activos (que por su naturaleza son ilíquidos), en títulos de deuda negociables en mercados financieros organizados.

Desde el punto de vista del inversor: no existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los bonos con una frecuencia o volumen mínimo que le permita deshacer posiciones en un momento determinado.

Riesgos en términos de prelación de las posiciones de titulización

En relación al riesgo en términos de prelación de las Posiciones de Titulización subyacentes, los bonos de titulización se emiten siguiendo un determinado orden de prelación de pagos. La estructura de los fondos en los que Grupo CaixaBank participa suelen contener un número determinado de tramos, cada uno con una calificación crediticia.

Al primer conjunto de tramos, denominado preferente o sénior, que comprende las series de bonos de mejor calidad crediticia y por lo tanto, de mayor calificación crediticia; le siguen los tramos denominados intermedios o *mezzanine*, que



están subordinados a los primeros. En la parte inferior de la estructura se encuentran los tramos de peor calidad crediticia a los que se denomina “de primeras pérdidas” o *equity*; en algunos casos se trata de préstamos subordinados que el Grupo CaixaBank ha concedido al fondo y, en otras ocasiones, se trata de una serie de bonos. Este tramo de primeras pérdidas hace frente al primer porcentaje de pérdidas de la cartera titulizada.

Funciones desempeñadas por el Grupo CaixaBank en el proceso de titulización

Las principales funciones desempeñadas por el Grupo en los procesos de titulización llevados a cabo han sido las siguientes:

- **Originador:** El Grupo CaixaBank participa en diversos fondos de titulización en los que, bien individualmente o, en ocasiones, de forma conjunta con otras entidades, ha cedido parte de sus préstamos hipotecarios residenciales, préstamos a pequeñas y medianas empresas (pymes), derechos de crédito procedentes de contratos de arrendamiento financiero, financiación al consumo de personas físicas, préstamos inicialmente concedidos a promotores inmobiliarios para la adquisición de solares y para la construcción y rehabilitación de viviendas y/o locales comerciales para su posterior subrogación a los adquirentes de tales viviendas y/o locales comerciales.
- **Administrador de carteras titulizadas:** El Grupo CaixaBank actúa como administrador de los activos titulizados, gestionando el cobro de las amortizaciones e intereses, servicio de recobro y seguimiento y recuperación de activos deteriorados.
- **Proveedor de financiación:** CaixaBank actúa como proveedor de financiación de los fondos de titulización en relación a los préstamos subordinados para la constitución de los fondos de reserva, así como en los préstamos para la financiación de los gastos iniciales en los que incurren estos vehículos.
- **Proveedor de la cuenta tesorera:** CaixaBank actúa como entidad tenedora de la cuenta de tesorería en algunos fondos de titulización.
- **Agente de pagos:** CaixaBank actúa como agente de pagos en algunos fondos de titulización, mientras que en la mayoría de los fondos de titulización de BPI el agente de pagos es una tercera entidad.
- **Entidad suscriptora de la emisión de bonos:** el Grupo CaixaBank actúa como entidad suscriptora en algunos fondos de titulización. De forma principal, el papel de entidad suscriptora o inversora se corresponde con aquellas operaciones originadas para crear colateral que son retenidas y, en menor medida, en operaciones que se han colocado en mercado en cuyo caso ha suscrito en algunas ocasiones los tramos más subordinados del fondo.
- **Contraparte de permutas financieras:** el Grupo CaixaBank actúa como contraparte de permutas financieras que se constituyen en los fondos de titulización para reducir el riesgo de tipo de interés de las estructuras.
- **Gestora de fondos de titulización:** la Sociedad CaixaBank Titulización S.G.F.T.A. que forma parte del Grupo CaixaBank, realiza la actividad de sociedad gestora de fondos de titulización de CaixaBank. Para las titulizaciones originadas por BPI, en un caso la gestora es “GTI Asset Management” y para el resto de emisiones, “SAGRES – Sociedade de Titulariçãõ de Créditos, S.A.”

A continuación se muestra una gráfica donde se resumen las funciones desempeñadas en el proceso de titulización y el grado de implicación del Grupo CaixaBank:

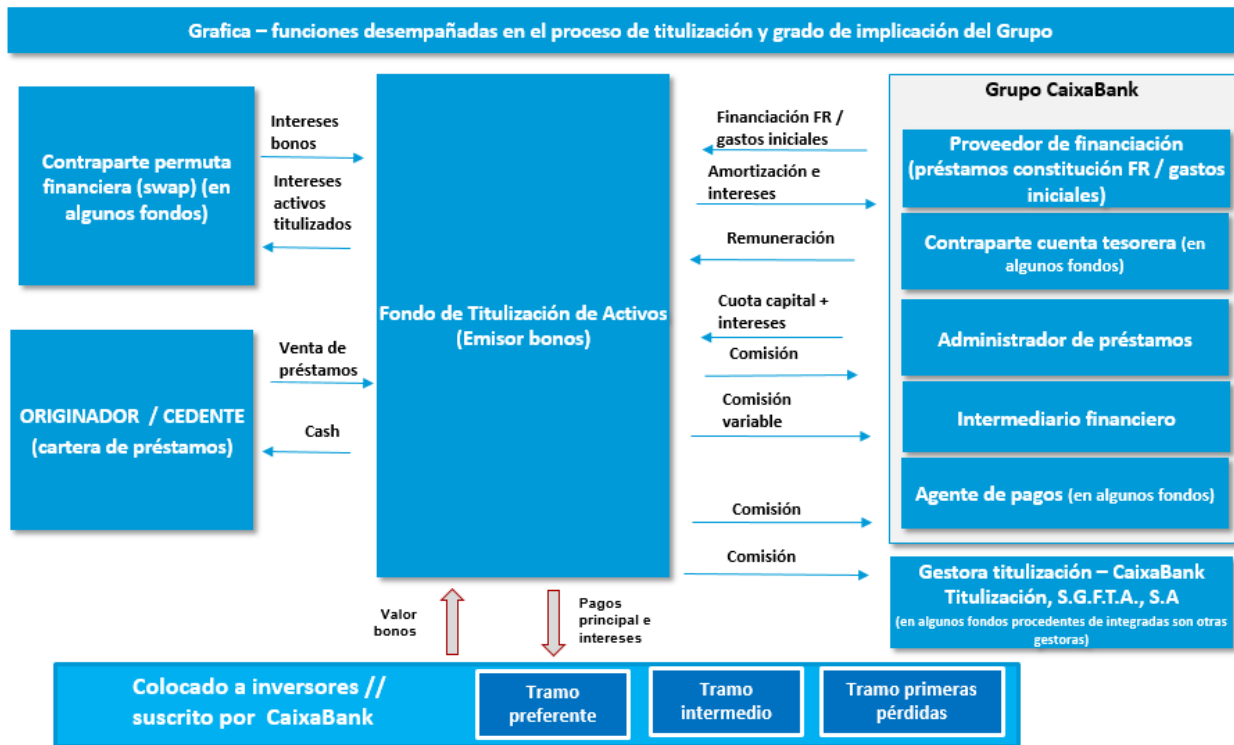


Figura 10

Adicionalmente, también actúa como inversor de operaciones de titulación originadas por otras entidades.

De cara a cuantificar el grado de implicación en estas tareas, se presenta la siguiente tabla con las exposiciones de titulación en las que el grupo actúa como originador, patrocinador o inversor.

Tabla 5.57. Exposición en titulaciones por tipo de actuación del Grupo

Importes en millones de euros

Tipos de exposición	2018	2017
Posiciones en exposiciones de titulación en las que el Grupo actúa como originador	41.056	40.792
Posiciones en exposiciones de titulación en las que el Grupo actúa como inversor	50	58



Funciones desempeñadas por CaixaBank en las titulaciones sintéticas

Las principales funciones diferenciales en el ámbito de las titulaciones sintéticas han sido las siguientes:

- **Comprador de protección:** El Grupo CaixaBank actúa como comprador de protección del riesgo de crédito transferido a inversores.
- **Agente de seguimiento y control de eventos de crédito:** El Grupo CaixaBank actúa como administrador de los activos titulizados, gestionando el cobro de las amortizaciones e intereses, servicio de recobro y seguimiento y recuperación de activos en evento de crédito.
- **Agente de cálculo:** La Sociedad CaixaBank Titulización S.G.F.T.A. que forma parte del Grupo CaixaBank realiza las funciones de agente de cálculo.

Otras consideraciones

Como se ha ido exponiendo, en el ámbito de titulaciones, el Grupo CaixaBank desempeña principalmente una función originadora: transformando parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de los activos a los diferentes fondos de titulación tradicionales y generalmente retiene la totalidad de dichos títulos. Adicionalmente, este año CaixaBank ha originado su segunda titulación sintética que ha permitido, entre otros, optimizar los requerimientos de capital. Por otra parte, CaixaBank tiene alguna posición muy residual en posiciones de titulación tradicionales en las que el Grupo CaixaBank no ha ejercido de originador (titulaciones de terceros), procedentes en su mayor parte de las carteras de inversión de alguna de las entidades integradas. El objetivo de gestión de estas posiciones ha sido liquidar la posición en cuanto las condiciones de mercado lo han permitido. Mientras la posición permanece en cartera, es objeto de revaluación diaria y se revisa periódicamente su calificación crediticia.

En cuanto a los procesos aplicados para vigilar las variaciones del riesgo de crédito de las exposiciones de titulación (en titulaciones en las que no existe transferencia de riesgo, que representan la mayor parte de las exposiciones

de titulación de CaixaBank), la variación de riesgo de crédito de las exposiciones de titulación es la misma que la correspondiente a los activos subyacentes (según la proporción retenida). En las titulaciones en las que sí existe transferencia de una parte significativa del riesgo, la variación de riesgo de crédito de las exposiciones de titulación se mide y se revisa periódicamente mediante su correspondiente calificación crediticia externa. En cuanto a las titulaciones sintéticas, se realiza mensualmente un seguimiento específico de la evolución de los activos titulizados, así como un seguimiento de los cambios en las ponderaciones de riesgo para el cálculo de APR de dichas titulaciones.

Todas las posiciones de titulación de CaixaBank pertenecen a la cartera de inversión y no hay ninguna posición de titulación en la cartera de negociación. Por tanto, todas las posiciones de titulación están excluidas de los requerimientos de capital por riesgo de mercado.

El Grupo CaixaBank no participa como entidad patrocinadora en ningún esquema de titulación ni como entidad originadora en ninguna retitulación.

El Grupo CaixaBank no hace uso de garantías personales y de cobertura específicamente para mitigar los riesgos de las exposiciones de titulación retenidas.

El Grupo CaixaBank no proporciona apoyo implícito en las titulaciones sintéticas, en las que hay transferencia significativa de riesgo a nivel regulatorio.

Los fondos de titulación tradicionales originados tienen las siguientes agencias de calificación externas, con independencia del tipo de subyacente que se haya titulado: *Standard & Poor's*, *DBRS*, *Moody's*, *Fitch* y *SCOPE*. En el caso de las titulaciones sintéticas emitidas hasta la fecha no se ha solicitado un *rating* externo.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo CaixaBank no tiene activos pendientes de titulación.

Actividad de titulación en el 2018

Durante 2018 CaixaBank ha originado dos fondos de titulación tradicionales, gestionados por CaixaBank Titulización, en las que en todos los casos CaixaBank retiene la totalidad de los títulos emitidos. Adicionalmente, durante el último año, CaixaBank también ha emitido una titulación



sintética con transferencia significativa del riesgo. Por su parte, BPI ha originado una titulación tradicional, en la que retiene una parte de los títulos emitidos. El detalle es el siguiente:

- **CAIXABANK CONSUMO 4, F.T.** (mayo 2018): Titulación tradicional sobre préstamos al consumo con saldo inicial titulado de 1.700 millones de euros.
- **CAIXABANK PYMES 10, F.T.** (noviembre 2018): Titulación tradicional sobre préstamos a PYMES con saldo inicial titulado de 3.325 millones de euros.
- **GAUDI-II** (agosto 2018): Titulación sintética sobre préstamos sin garantía a pymes y autónomos con saldo inicial titulado de 2.025 millones de euros, instrumentalizada mediante un CDS de protección comprada sobre el tramo mezzanine (2%-8%, 121,5 millones de euros)
- **FCT Vasco** (septiembre 2018): Titulación tradicional sobre la cartera de crédito de la sucursal de Paris de BPI con un saldo inicial titulado de 42 millones de euros.

Gestión del riesgo. Políticas contables

Crterios para dar de baja o mantener en balance los activos objeto de titulación

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren a un tercero separado de la entidad.

El tratamiento contable a aplicar a las transferencias de activos está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos que se transfieren:

- Si se transfieren de manera sustancial a terceros los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero (en caso de, entre otros, ventas incondicionales, ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra, ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero y en las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares), éste se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o surgido como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero transferido (en caso de, entre otros, ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más la rentabilidad habitual de un prestamista, contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares) no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia y se reconoce contablemente:
 1. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, salvo que cumpla los requisitos para clasificarse como otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
 2. Los ingresos del activo financiero transferido, pero no dado de baja, y los gastos del nuevo pasivo financiero, sin compensar.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero transferido (en caso de, entre otros, ventas de activos financieros con opción de compra adquirida o de venta emitida que no estén profundamente dentro ni fuera de dinero, titulaciones en las que el cedente asume financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido), se distingue entre:



1. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido, se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o surgido como consecuencia de la transferencia.
2. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo se mide por el coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con los términos de los contratos de cesión, la práctica totalidad de la cartera de inversiones crediticias titulizada por el Grupo no cumple los requisitos para darla de baja del balance.

Con el objeto de determinar si sobre una entidad estructurada existe control, y por tanto se debe consolidar en el Grupo, se analizan los derechos contractuales existentes distintos de los derechos de voto. Para ello, se considera el diseño y propósito de cada entidad así como, entre otros, la evidencia de la capacidad para dirigir actividades relevantes, posible existencia de relaciones especiales o la capacidad para influir en el importe de los rendimientos a los que se encuentra expuesto. En el caso de los fondos de titulización, el Grupo tiene una exposición alta a los rendimientos variables existentes y mantiene el poder de decisión sobre la entidad, bien de forma directa o a través de un agente y por lo tanto se consolidan.

Criterios para el reconocimiento de resultados en los supuestos de baja de activos de balance

Para que el Grupo reconozca el resultado generado en una venta de instrumentos financieros ésta debe suponer la baja en cuentas, para lo cual se deben cumplir los requisitos sobre transferencia sustancial de riesgos y beneficios que se han descrito en el punto anterior.

El resultado se deberá reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculará como la diferencia entre el valor en libros y la suma de la contraprestación recibida, incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido.

Cuando el importe del activo financiero transferido coincida con el importe total del activo financiero original, los nuevos activos financieros, pasivos financieros y pasivos por prestación de servicios que, en su caso, se originen como consecuencia de la transferencia, se registrarán por su valor razonable.

En las emisiones de titulaciones que realiza actualmente el Grupo CaixaBank, retiene en balance los activos subyacentes de las mismas. Por lo tanto, en la actualidad, en el momento de realizar una titulación en el Grupo CaixaBank no se pone de manifiesto ninguna ganancia o pérdida a nivel contable.

Hipótesis para valorar riesgos y beneficios retenidos sobre los activos titulizados

El Grupo considera que se retienen de manera sustancial los riesgos y beneficios de las titulaciones cuando se mantengan los bonos subordinados de las emisiones y/o conceda financiaciones subordinadas a dichos fondos de titulización que supongan retener de manera sustancial las pérdidas de crédito esperadas de los préstamos transferidos.

Titulización sintética

En lo relativo a la titulización sintética, la cesión del riesgo de crédito se articula como una garantía financiera y no tiene la consideración de transferencia sustancial de riesgos y beneficios, motivo por el cual las exposiciones subyacentes se mantienen reconocidas en balance.

5.3.2. Requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de titulaciones

Según lo dispuesto en el Capítulo 5 del Título II de la Parte Tercera de la CRR, en los fondos que no cumplen los requisitos expuestos en los artículos 243 o 244 para considerar que existe transferencia de una parte significativa del riesgo, el método utilizado para calcular los requerimientos de capital para las operaciones de titulización es el mismo que se aplica a los activos



que no han sido titulizados. Para los fondos que sí cumplen los artículos 243 o 244 de la CRR, los requerimientos de recursos propios por riesgo de titulización se calculan mediante método estándar o IRB de titulaciones, en función del método que hubiera aplicado a la cartera subyacente de la emisión si esta no hubiera sido titulizada.

En la tabla siguiente se muestra el detalle de las exposiciones de titulización y sus requerimientos de capital en los casos en los que el Grupo CaixaBank actúa como originador. En dicha tabla se incluyen las titulaciones en las que se reconoce la transferencia de una parte significativa del riesgo y los tramos inversores de las titulaciones multicedentes donde el Grupo CaixaBank actúa como originador, para los que el cálculo de requerimientos de capital es independiente de tener transferencia de riesgo en los tramos originadores.



Tabla 5.58. EU SEC3 - Exposiciones de titulización en la cartera bancaria

Importes en millones de euros

	Valor de la exposición ⁽⁴⁾ (por intervalo de RW)					Valor de la exposición ⁽⁴⁾ (por método regulador)				RWA antes del cap (por método regulador)					RWA (por método regulador)					Requerimiento de capital después del techo					Deducciones de recursos propios
	≤ 20% RW	> 20% a 50% RW	> 50% a 100% RW	> 100% a 1250% RW	1250% RW	IRB - RB ⁽¹⁾ (incluido IRB - IAA ⁽³⁾)	IRB - SF ⁽²⁾	Estándar	1250%	IRB - RB ⁽¹⁾ (incluido IRB - IAA ⁽³⁾)	IRB - SF ⁽²⁾	Estándar	1250%	IRB - RB ⁽¹⁾ (incluido IRB - IAA ⁽³⁾)	IRB - SF ⁽²⁾	Estándar	1250%	IRB - RB ⁽¹⁾ (incluido IRB - IAA ⁽³⁾)	IRB - SF ⁽²⁾	Estándar	1250%				
Exposición total	2.728	0	31	-	56	59	2.669	30	56	6	187	27	47	1	187	27	27	0	15	2	2	20			
Titulización tradicional	59	0	31	-	4	59	-	30	4	6	-	27	47	1	-	27	27	0	-	2	2	3			
De la cual, titulización	59	0	31	-	4	59	-	30	4	6	-	27	47	1	-	27	27	0	-	2	2	3			
De la cual, subyacente minorista	59	0	31	-	4	59	-	30	4	6	-	27	47	1	-	27	27	0	-	2	2	3			
De la cual, subyacente mayorista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
De la cual, retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
De la cual, preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
De la cual, no preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Titulización sintética	2.669	-	-	-	52	-	2.669	-	52	-	187	-	-	-	187	-	-	-	15	-	-	17			
De la cual, titulización	2.669	-	-	-	52	-	2.669	-	52	-	187	-	-	-	187	-	-	-	15	-	-	17			
De la cual, subyacente minorista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
De la cual, subyacente mayorista	2.669	-	-	-	52	-	2.669	-	52	-	187	-	-	-	187	-	-	-	15	-	-	17			
De la cual, retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
De la cual, preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
De la cual, no preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			

En la tabla superior, solo se informa la exposición regulatoria de las titulizaciones con transferencia de riesgo significativa y efectiva. También se incluye la exposición de los tramos inversores de las titulizaciones multicedentes en las que el Grupo CaixaBank participa como originador, cuyo cálculo de requerimientos de capital es independiente de tener transferencia de riesgo en los tramos originados.

(1) IRB - RBA (IRB - Rating Based Method): Método IRB basado en calificaciones externas.

(2) IRB - SF (IRB - Supervisory Formula Method): Método IRB basado en la fórmula supervisora.

(3) IRB - IAA (IRB - Internal Assessment Approach): Método IRB basado en evaluación interna.

(4) Exposición (EAD) después de deducciones de recursos propios. Se corresponde con la exposición regulatoria, neta de correcciones de valor por deterioro de activos, calculada siguiendo los criterios de información de la EAD de titulizaciones en los COREP.



Tal y como se observa en la tabla, a cierre de 2018 el Grupo CaixaBank aplica el método IRB-RBA (*IRB - Rating Based Approach*) a gran parte de sus exposiciones de titulización tradicionales, mientras que para las titulizaciones sintéticas aplica el método IRB-SF (*IRB - Supervisory Formula Method*). El Grupo CaixaBank no aplica en ningún caso el método IRB-IAA (*IRB - Internal Assessment Approach*). En la tabla también se observa que la mayor parte de la exposición de titulizaciones sujeta a requerimientos de capital recibe ponderaciones de riesgo del nivel más bajo (inferior al 20%).

Cabe mencionar que, en los métodos de cálculo de requerimientos de capital de titulizaciones mencionados anteriormente que precisan calificaciones de crédito externas, el Grupo CaixaBank utiliza los *ratings* publicados por las cuatro agencias de calificación externa consideradas como admisibles por el regulador (*Moody's*, *S&P*, *Fitch* y *DBRS*) para cualquier tipo de exposición de titulización.

Respecto al año anterior, la exposición regulatoria ha variado en 817 millones de euros debido principalmente a la nueva titulización sintética (GAUDI-II), originada por CaixaBank en 2018 y, compensado, en parte, por la amortización parcial de la titulización sintética vigente a cierre de 2017 (GAUDI SYNTHETIC 2015-I). Los APRs aumentan 74 millones de euros respecto al cierre de 2017.

Respecto a las titulizaciones en las que el Grupo CaixaBank actúa como inversor, el desglose de las exposiciones no se muestra en una tabla adicional (SEC4) por ser éstas muy residuales y no significativas. A cierre de diciembre de 2018, dichas titulizaciones suponen una exposición regulatoria de 50 millones de euros. Respecto al año anterior, se ha producido una disminución de 7 millones de euros. En todos esos casos se aplica el método estándar para el cálculo de los requerimientos de capital de titulizaciones, que ascendieron a 2 millones de euros.

5.3.3. Aspectos cuantitativos

Exposiciones en operaciones de titulización e importe de los activos titulizados

La tabla siguiente detalla las posiciones dentro y fuera de balance mantenidas en exposiciones de titulización por el Grupo CaixaBank, todas a través de CaixaBank, a 31 de diciembre de 2018, en función del tipo de exposición y del tipo de actuación en la titulización. En esta tabla se muestran todas las exposiciones de titulización con independencia de terminar teniendo o no transferencia de una parte significativa del riesgo a nivel regulatorio.


Tabla 5.59. Posiciones de titulización por tipo de exposición

Importes en millones de euros

Tipos de exposición	2018		2017
	Exposición	% sobre total	Exposición
1) Posiciones en exposiciones de titulización en las que el Grupo actúa como originador	41.056	99,88%	40.792
A) Posiciones en exposiciones de titulización dentro de balance	41.040	99,84%	40.774
Bonos de titulización tramo preferente	32.985	80,25%	32.564
Bonos de titulización tramo mezzanine	2.271	5,52%	2.556
Bonos de titulización tramo equity	3.802	9,25%	3.737
Préstamos Subordinados	1.981	4,82%	1.917
B) Posiciones en exposiciones de titulización fuera de balance	16	0,04%	19
Líneas de liquidez	-	-	-
Derivados de tipos de interés	16	0,04%	19
2) Posiciones en exposiciones de titulización en las que el Grupo no actúa como originador	50	0,12%	58
A) Posiciones en exposiciones de titulización dentro de balance	50	0,12%	58
Bonos de titulización tramo preferente	50	0,12%	58
Bonos de titulización tramo mezzanine	0	0,00%	0
Bonos de titulización tramo equity	0	0,00%	0
Préstamos Subordinados	-	-	-
B) Posiciones en exposiciones de titulización fuera de balance	-	-	-
Líneas de liquidez	-	-	-
Derivados de tipos de interés	-	-	-
Valor total	41.106	100,00%	40.850

En la tabla superior se informa la exposición regulatoria de las titulizaciones, independientemente de si se reconoce o no la transferencia de una parte significativa del riesgo a nivel regulatorio. También incluye (en el punto "1") la exposición de los tramos inversores de las titulizaciones multicedentes en las que el Grupo CaixaBank participa como originador, cuyo cálculo de requerimientos de capital es independiente de tener transferencia de riesgo en los tramos originadores.

Comparando los importes de la tabla anterior con los correspondientes al cierre del año 2017, se observa como la exposición regulatoria de CaixaBank en tramos de titulización ha aumentado a nivel global en 256 millones de euros. Dicho aumento viene principalmente explicado por:

- Un aumento de exposición de 6.956 millones euros por la titulización sintética (GAUDI-II) originada por CaixaBank en 2018 y por la retención de las dos nuevas titulizaciones tradicionales propias (CAIXABANK CONSUMO 4, F.T. y CAIXABANK PYMES 10, F.T.).
- Una reducción de 1.825 millones de euros por la liquidación de varias titulizaciones durante el 2018, principalmente FONCAIXA PYMES 7, F.T. y FONCAIXA PYMES 6, F.T.

- Una reducción de exposición de 4.923 millones de euros en las titulizaciones retenidas por la amortización periódica de las mismas.

En la tabla siguiente, se presenta otro detalle de posiciones mantenidas en operaciones de titulización por el Grupo CaixaBank a fecha del informe, diferenciando por tipo de exposición, tipo de titulización y tipo de actuación en la titulización. A diferencia de la tabla anterior, en ésta, la exposición no considera las correcciones de valor por deterioro de los activos.


Tabla 5.60. EU SEC1 - Exposiciones de titulización en la cartera de inversión

Importes en millones de euros

	CaixaBank actúa como originador			CaixaBank actúa como patrocinador			CaixaBank actúa como inversor		
	Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal
Minorista (total)	28.056	-	28.056	-	-	-	50	-	50
- de las cuales									
hipotecaria para adquisición de vivienda	24.346	-	24.346	-	-	-	-	-	-
tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
otras exposiciones minoristas	3.709	-	3.709	-	-	-	50	-	50
retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mayoristas (total)	10.284	2.738	13.022	-	-	-	0	-	0
- de las cuales									
préstamos a empresas	9.929	2.738	12.667	-	-	-	-	-	-
hipotecaria comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	355	-	355	-	-	-	-	-	-
otras exposiciones mayoristas	-	-	-	-	-	-	0	-	0
retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	38.340	2.738	41.078	-	-	-	50	-	50

En la tabla superior se informa la exposición original de titulaciones, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de los activos, independientemente de si se reconoce o no la transferencia de una parte significativa del riesgo. También se incluye (en el bloque "CaixaBank actúa como originador") la exposición de los tramos inversores de las titulaciones multicedentes en las que el Grupo CaixaBank participa como originador, cuyo cálculo de requerimientos de capital es independiente de tener transferencia de riesgo en los tramos originadores.

La variación de los importes de esta tabla respecto a los del año anterior se explica por los mismos motivos que los de la tabla "Posiciones de titulización por tipo de exposición".

Tal y como se ha mencionado anteriormente, todas las exposiciones en operaciones de titulización del Grupo CaixaBank pertenecen a la cartera de inversión, no hay posición de titulaciones en la cartera de negociación. Por

ello, no se muestra en este documento la tabla "Exposiciones de titulización en la cartera de negociación" (SEC2).

Adicionalmente, en la tabla siguiente se muestra, desglosado por tipo de exposición, el detalle de la exposición regulatoria de las titulaciones originadas y retenidas, así como el saldo vivo de los contratos titulizados en las mismas. Se informa, también, del volumen de operaciones deterioradas o en situación de mora y las pérdidas reconocidas por el Grupo.

Tabla 5.61. Distribución por tipo de activos titulizados

Importes en millones de euros

	Posición retenida en exposiciones de titulización originadas	Saldo vivo titulizado ^(*) total	Saldo vivo titulizado ^(*) en titulaciones tradicionales	Saldo vivo titulizado ^(*) en titulaciones sintéticas	De lo que: saldo vivo operaciones deterioradas y en mora	Pérdidas por deterioro efectivas
Hipotecas residenciales	24.331	24.795	24.795	-	582	241
Hipotecas comerciales	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-
Leasing	355	303	303	-	10	5
Préstamos a empresas o Pymes tratadas como empresas	12.660	13.022	10.157	2.865	333	211
Préstamos al consumo	3.709	3.263	3.263	-	103	115
Derechos de cobro	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Total	41.056	41.383	38.518	2.865	1.028	572

(*) Saldo vivo titulizado: En coherencia con los datos reportados en el COREP c 4.00, se corresponde con el dispuesto de los contratos subyacentes a la fecha del informe.

En la tabla anterior se observa como en el ámbito de titulaciones el Grupo CaixaBank retiene los títulos emitidos tras su actividad originadora. Además, puede verse que la cartera de titulaciones originadas es mayoritariamente sobre hipotecas residenciales.

Por último, cabe mencionar que, a fecha del informe el Grupo no mantiene posiciones titulizadas correspondientes a estructuras

renovables, entendidas estas como operaciones de titulización en las que, dentro de unos límites previamente convenidos, se permiten fluctuaciones de los saldos pendientes de los clientes atendiendo a sus decisiones de disposición y reembolso.



5.4. Cartera accionarial

El Riesgo asociado a las Participaciones Accionariales (o “participadas”) radica en la posibilidad de incurrir en pérdidas o minorar la solvencia del Grupo como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado, de posibles ventas o de la insolvencia de las inversiones realizadas a través de instrumentos de capital.

En esta cartera se incluye, principalmente, las inversiones de carácter estratégico, con un horizonte de medio-largo plazo y donde el Grupo desarrolla una gestión activa de la participación, como la tenencia de acciones en filiales que no se integran globalmente por su actividad en el balance prudencial, principalmente VidaCaixa, cabecera del Grupo asegurador de CaixaBank.

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos asociados a la cartera existe una Política Corporativa de seguimiento y gestión del deterioro de otros activos y en especial, la Política Global de Gestión del Riesgo de Participadas Accionariales que define los niveles de aprobación en la gestión y, dentro del Marco de Apetito al Riesgo, una estructura de alertas sobre métricas VaR, *stop-loss* y requerimientos de capital regulatorio de las participadas.

Grupo CaixaBank, en la medición del riesgo de la cartera accionarial, utiliza principalmente el método PD/LGD, complementado por el método simple.

Evolución anual

Durante el 2018, los APRs de la cartera accionarial se han reducido en 3.513 millones de euros, que supone un 15% menos sobre la cartera del año anterior. Esta reducción significativa es debida principalmente a la desinversión en Repsol anunciada en el mes de septiembre¹⁸.

19.347 MM€

APR de riesgo de la cartera accionarial

8.991 MM€

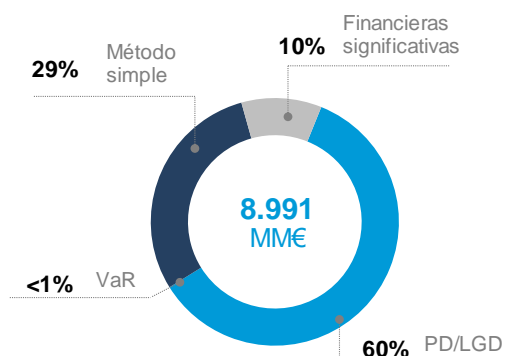
EAD de riesgo de la cartera accionarial

100%

EAD evaluada por modelos internos

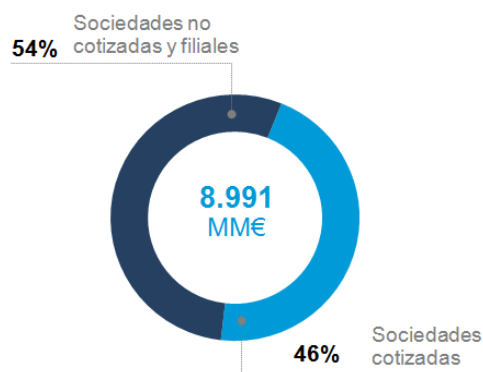
EAD EN CARTERA ACCIONARIAL

Distribución por método, %



EAD EN CARTERA ACCIONARIAL

Distribución por tipo de sociedad, %



(*) En Sociedades no Cotizadas se incluye la participación en VidaCaixa.

¹⁸ Ver Hecho relevante del día 20 de Septiembre del 2018 en [CaixaBank Hechos Relevantes](#)



5.4.1. Gestión del riesgo en cartera accionarial

Definición y política general

El Riesgo asociado a las Participaciones Accionariales (o “participadas”) radica en la posibilidad de incurrir en pérdidas o minorar la solvencia del Grupo como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado, de posibles ventas o de la insolvencia de las inversiones realizadas a través de instrumentos de capital.

En esta cartera se incluye tanto las inversiones de carácter estratégico, con un horizonte de medio-largo plazo y donde el Grupo desarrolla una gestión activa de la participación, como la tenencia de acciones en filiales, que realizan alguna función instrumental o complementaria en el ámbito financiero.

En coherencia con la gestión activa antes mencionada, cabe destacar el acuerdo estratégico con Erste Bank para lanzar oportunidades de negocio conjuntas (modelo *Joint-Ventures*), colaborar en el servicio a clientes en las respectivas regiones de influencia y capturar sinergias de costes y de conocimiento. Con ello, se busca crear valor para los accionistas (no replicable a través del mercado de capitales) y avanzar en la expansión internacional del Grupo, aprovechando oportunidades de negocio emergentes y adoptando las mejores prácticas de otros mercados.

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo

En el Grupo, las participaciones accionariales son objeto de un seguimiento y análisis especializado, con mayor profundidad en aquellas que tienen carácter permanente o con importe de inversión e impacto en capital más materiales.

En la estructura organizativa del Grupo existen varios niveles y tipos de control:

- **Presencia en los Órganos de Gobierno de las participadas:** en función del porcentaje de participación y de la alianza estratégica con los accionistas mayoritarios (cuando no es el Grupo), suelen ser miembros del Consejo o de la alta dirección quienes son nombrados como miembros del Consejo de Administración de las empresas participadas. En ocasiones, ello incluye también su participación en comisiones

especializadas, como pueden ser las Comisiones de Riesgos o de Auditoría.

De esta forma, estos Consejeros pueden estar informados, participar e influir en la toma de decisiones más relevantes de estas empresas, alineando así el perfil de riesgo de estas inversiones al del Grupo.

- **Controlling y análisis financiero:** mediante especialistas dedicados en exclusiva a monitorizar la evolución de los datos económicos y financieros, así como a entender y alertar ante cambios normativos, dinámicas competitivas en los países y sectores en los que operan estas participadas. De esta forma, desde el centro de participaciones bancarias y los centros de participadas industriales y de control de sociedades (para filiales), que en ambos casos dependen de la Dirección Ejecutiva de Intervención, Control de Gestión y Capital, se acumula y se comparte el conocimiento sobre estas participaciones.

Estos analistas financieros también llevan la interlocución con los Departamentos de Relación con Inversores de las participadas cotizadas y recaban la información necesaria, incluyendo informes de terceros (p.e, bancos de inversión, agencias de rating), para tener una perspectiva global de posibles riesgos en el valor de las participaciones.

Como norma general en las participaciones más relevantes, se actualizan de forma recurrente tanto las previsiones como los datos reales de la contribución de las participadas en Cuenta de Resultados y en Fondos Propios (en los casos que aplique). En estos procesos, se comparte con la Alta Dirección una perspectiva sobre los valores bursátiles, la perspectiva de los analistas (recomendaciones, precios-objetivo, ratings, etc.) sobre las empresas cotizadas, que facilitan un contraste recurrente con el mercado.

Las conclusiones sobre los resultados contables y las principales alertas sobre cambios en la contribución de las participaciones son elevadas al Comité de Dirección y compartidas con los Órganos de Gobierno de CaixaBank, con periodicidad mínima trimestral, como norma general.



- **Registro contable:** el Área de Intervención y Contabilidad asegura que toda la información necesaria sea integrada en calidad y plazos preceptivos en los sistemas informáticos del Grupo, así como el posterior *reporting* externo. Este proceso cuenta con los controles y cumple la normativa de Sistema de Control Interno de Información Financiera (SCIIF). También en el ámbito del área financiera se contabilizan las variaciones en Fondos Propios que generan las sociedades integradas por el método de la participación.

Gestión del riesgo de participadas en CaixaBank

Como consecuencia de la normativa bancaria, la Dirección Ejecutiva de *Corporate Risk Management, Function & Planning* monitoriza la exposición y el consumo de capital regulatorio asociado a las participadas, en función de la clasificación de la empresa participada.

Se utilizan, entre otras, herramientas dentro del marco de la Regulación Europea de Requerimientos de Capital: DRC IV y CRR¹⁹.

Dicha unidad colabora con otras áreas, realizando directamente el proceso de cálculo y *reporting* regulatorio del estado de solvencia de la cartera de participadas del Grupo, así como otras tareas relacionadas con la gestión del riesgo en el grupo de empresas participadas.

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos asociados a la cartera existe una Política Corporativa de seguimiento y gestión del deterioro de otros activos y en especial, la Política Global de Gestión del Riesgo de Participadas Accionariales, que define los niveles de aprobación en la gestión, y dentro del Marco de Apetito al Riesgo, una estructura de alertas sobre métricas VaR, *stop-loss* y requerimientos de capital regulatorio de las participadas.

También, desde la misma Dirección Ejecutiva, se realizan funciones vinculadas a la cuantificación y seguimiento del Riesgo de las Participaciones: i) la integración diaria del Riesgo de Mercado de los derivados y el Riesgo de Tipo de Cambio asociados a la cartera de participadas dentro de la monitorización del Riesgo de Mercado del Grupo y; ii) la monitorización recurrente de los Riesgos de las Carteras Resultantes de la

operativa en mercados financieros de las participadas financieras.

A continuación, se amplía este aspecto metodológico.

Sistemas de medición y de información

La medición del riesgo de las posiciones que forman la cartera de participaciones accionariales se realiza con las herramientas regulatorias disponibles bajo el marco Basilea 3 y sus evoluciones posteriores que, teniendo en cuenta los distintos desarrollos de la industria, son los siguientes:

- Desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, utilizando modelos VaR (estimación estadística de las pérdidas máximas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios de los activos cotizados).
- Desde el punto de vista de la eventualidad de *default*, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD.
- Aplicando el modelo simple de ponderación en caso que ninguno de los dos anteriores pueda aplicarse.

Toda la información necesaria es volcada en las bases de datos corporativas utilizadas por el Área de Riesgos, con las consiguientes validaciones y medidas para garantizar la fiabilidad de los datos.

Criterios de asignación de los distintos enfoques de medición del riesgo

Dentro de los márgenes establecidos por el Supervisor y atendiendo al incentivo de la adopción de los métodos avanzados más sensibles al riesgo contemplados en Basilea 3, se expone a continuación el criterio de asignación de los diferentes enfoques de medición del riesgo a las participaciones accionariales no incluidas en la cartera de negociación.

La elección entre el enfoque PD/LGD y un enfoque de mercado (modelo VaR) dependerá de la clasificación contable de la participación.

Para aquellas participaciones donde existe una estrategia de permanencia a largo plazo, el riesgo más relevante es el de crédito y por tanto se aplica el enfoque PD/LGD donde ello sea posible.

¹⁹ Reglamento 575/2013 Parlamento EU y Consejo de 26 de Junio de 2013 (en adelante, CRR)



En cuanto a las participaciones clasificadas en la cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global, el cálculo se realiza mediante el modelo interno de VaR, dado que el riesgo más relevante es el de mercado (véase apartado 6. Riesgo de mercado). En el caso que no se cumplan los requisitos para la utilización de los métodos anteriores, se aplica el método simple de ponderación de riesgo, de acuerdo con la regulación actual.

No obstante, en la cartera clasificada contablemente en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, que sea de carácter estratégico para el Grupo y, en algún caso, en el que exista una vinculación a largo plazo en su gestión, se aplica el enfoque PD/LGD. Su aplicación depende también de que se disponga de suficiente información sobre la posición accionarial para poder evaluar un rating interno y asignar una PD fiable, debidamente fundamentada, a dicha posición accionarial. En caso contrario, se utiliza el modelo simple de ponderación por riesgo.

El resultado obtenido del uso de modelos internos de medición del capital consumido (VaR, PD/LGD) es básico a la hora de determinar la cantidad y la calidad del riesgo asumido, sin perjuicio del análisis de otro tipo de medidas que complementan adicionalmente a las requeridas por la regulación y que buscan determinar el valor de mercado de las participaciones, su liquidez, así como previsiones de aportación en términos de resultado y capital al Grupo.

A modo ilustrativo, se detallan a continuación algunos de los informes que la Dirección Ejecutiva de *Corporate Risk Management Function & Planning* genera y distribuye a los Comités pertinentes:

- Informe de Riesgo de Mercado, que incorpora el seguimiento del riesgo (VaR) de los derivados de negociación del Grupo vinculados a las participaciones estratégicas.
- Informe del Riesgo de Divisa de las Participadas, que incorpora el seguimiento del riesgo (VaR) de tipo de cambio asociado a dichas participaciones.

- Informe de Posicionamiento del Grupo en instrumentos financieros, como parte de la monitorización global de las posiciones que engloban la operativa en mercados, recogiendo las posiciones en renta fija y renta variable del Grupo, incorporando incluso las posiciones en VidaCaixa, y en fondos de pensiones o de inversión garantizados.

5.4.2. Requerimientos de Recursos Propios mínimos por riesgo asociado a la cartera de participaciones accionariales

A continuación figura el desglose de la exposición y los APR correspondientes a la cartera de renta variable. Esta información se presenta detallada en función de los métodos de cálculo previstos en la regulación europea de requerimientos de capital (DRC IV y CRR) así como en función de la categoría de los instrumentos de renta variable²⁰.

²⁰ Descritos en el apartado 5.4.1. de este mismo documento.


Tabla 5.62. Exposición de la cartera de participaciones accionariales

Importes en millones de euros

Método	% sobre total	Exposición Original	EAD	LGD	APR	Densidad de APRs	PE	Capital (8%)
Método simple	29%	2,652	2,652	90%	9,761	368%	63	781
Método PD/LGD ^(*)	60%	5,394	5,394	90%	7,204	134%	10	576
Método VaR	0%	5	5	90%	32	695%	0	3
Inversiones financieras significativas	10%	933	940	90%	2,350	250%	0	188
Total	100%	8,984	8,991	90%	19,347	215%	73	1,548

(*) Se utiliza LGD del 90%

Importes en millones de euros

2017

Método	% sobre total	Exposición Original	EAD	LGD	APR	Densidad de APRs	PE	Capital (8%)
Método simple	27%	2,843	2,843	90%	10,480	369%	67	838
Método PD/LGD ^(*)	64%	6,758	6,758	90%	9,856	146%	14	788
Método VaR	0%	19	19	90%	135	706%	0	11
Inversiones financieras significativas	9%	956	956	90%	2,389	250%	0	191
Total	100%	10,575	10,575	90%	22,860	216%	82	1,829

(*) Se utiliza LGD del 90%

5.4.3. Aspectos cuantitativos

Descripción, contabilización y valoración

La cartera de participaciones del Grupo comprende compañías de primer nivel, con una importante presencia en sus respectivos mercados y con una capacidad de generar valor y rentabilidad recurrente. En general, se trata de participaciones de índole estratégica, con involucración del Grupo en sus órganos de gobierno y en la definición de sus políticas y estrategias futuras. Las Cuentas Anuales del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2018 presentan el detalle de las entidades incluidas en la cartera de participaciones accionariales del Grupo CaixaBank, con indicación de su sector de actividad y su ámbito de actuación.

La inversión en estas compañías se halla registrada en los capítulos siguientes de activo:

- **Participaciones²¹**: Inversiones en el capital de entidades clasificadas como empresas del Grupo, multigrupo o asociadas. Se clasifica en el activo en “Inversiones en negocios conjuntos y asociadas”.

- Resto de participaciones en instrumentos de patrimonio: Con carácter general el Grupo ejerce la opción en el reconocimiento inicial y de forma irrevocable por incluir en la cartera de **“Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”** inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se clasifican como mantenidos para negociar y que, en caso de no ejercer dicha opción, se clasificarían como **“Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados”**.

A continuación se presentan las políticas contables y métodos de valoración de cada uno de los capítulos mencionados.

Participaciones

Se valoran mediante la aplicación del método de la participación, utilizando la mejor estimación de su valor teórico contable en el momento de la formulación de las Cuentas Anuales. Se utilizan métodos de valoración generalmente aceptados, como por ejemplo modelos de descuento de flujos de caja (DCF), curvas de regresión, modelos de descuento de dividendos (DDM) y otros. No se consideran potenciales primas de control en la valoración. Las proyecciones de balance y cuenta de resultados de las participaciones se realizan a cinco años, al tener carácter de inversiones a largo plazo, y se actualizan y ajustan semestralmente. Se utilizan hipótesis moderadas obtenidas de fuentes de información de reconocido prestigio y tasas de descuento

²¹ A efectos prudenciales las entidades dependientes no consolidables por su actividad se encuentran registradas en este epígrafe, ya que se contabilizan por el método de la participación.



individualizadas para cada negocio y país. Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor residual más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se determinan en función de los datos del último periodo proyectado y no superan nunca el incremento del PIB nominal estimado del país o países donde las entidades participadas desarrollan su actividad. Adicionalmente, se realizan análisis de sensibilidad de las asunciones, utilizando cambios razonables en las hipótesis clave sobre las cuales se basa el importe recuperable, con el fin de confirmar si dicho importe recuperable sigue excediendo el importe a recuperar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global siempre se valoran por su valor razonable y los cambios en su valor, netos de su impacto fiscal, se registran con contrapartida al Patrimonio Neto. En el caso de las participaciones en entidades cotizadas, su valor razonable será el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo. En el momento de la venta se contabilizará la correspondiente pérdida o beneficio, registrado previamente en otro resultado global, en reservas.

Valor razonable y en libros de las participaciones accionariales

A continuación se detalla el valor razonable y en libros de las participaciones e instrumentos de patrimonio del Grupo no incluidos como activos mantenidos para negociar ni en la cartera de activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, a 31 de diciembre de 2018.

Tabla 5.63. Valor en libros de las participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación

Importes en millones de euros

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global⁽¹⁾	3.565
Acciones de sociedades cotizadas	2.697
Acciones de sociedades no cotizadas	868
Participaciones	6.306
Cotizadas	1.381
No cotizadas	4.925
Total Valor en libros	9.871

⁽¹⁾ El valor en libros de estos activos equivale a su valor razonable.

Tabla 5.64. Valor razonable de las participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación

Importes en millones de euros

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global⁽¹⁾	3.565
Acciones de sociedades cotizadas	2.697
Acciones de sociedades no cotizadas	868
Participaciones⁽²⁾	6.164
Cotizadas	1.239
No cotizadas	4.925
Total Valor razonable	9.729

⁽¹⁾ El valor en libros de estos activos equivale a su valor razonable.

⁽²⁾ A 31 de diciembre de 2018, el valor de mercado del 9,92% de la participación de Erste es de 1238.525 miles de euros. CaixaBank tiene contratada una microcobertura de flujos de efectivo sobre un 136% de dicha participación.

A 31 de diciembre de 2018, el valor de mercado de la cartera de participadas cotizadas del Grupo, que incluye las clasificadas como «Inversiones en negocios conjuntos y asociadas» y como «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global – Instrumentos de patrimonio», asciende a 3.936 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2018, el valor de mercado de la cartera de activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados de instrumentos de patrimonio, asciende a 232 millones de euros.

Valor de exposición de las participaciones accionariales

A 31 de diciembre de 2018, la EAD por riesgo asociado a la cartera de participaciones accionariales asciende a 8.991 millones de euros. Este importe incluye el valor de la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, participaciones en entidades asociadas y en entidades dependientes no consolidadas por su actividad.


Tabla 5.65. Exposiciones en participaciones de capital no incluidas en la cartera de negociación

Importes en millones de euros

Exposiciones	Exposición Original	EAD	LGD	APR	Densidad de APRs	PE
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global^(*)	3.758	3.758	90%	6.905	184%	15
Acciones de sociedades cotizadas	2.721	2.721		3.801	140%	5
Método Simple	63	63		182	290%	1
Método VaR	5	5		32	695%	-
Método PD/LGD	2.654	2.654		3.586	135%	4
Acciones de sociedades no cotizadas	1.037	1.037		3.103	299%	10
Método Simple	414	414		1.532	370%	10
Método PD/LGD	47	47		132	279%	1
Inversiones financieras significativas	576	576		1.439	250%	-
Participaciones (dependientes, multigrupo y asociadas)	5.226	5.233	90%	12.443	238%	58
Participaciones cotizadas	1.389	1.389		1.340	96%	1
Método PD/LGD	1.389	1.389		1.340	96%	1
Inversiones financieras significativas	-	-		-	-	-
Participaciones no cotizadas	3.837	3.843		11.103	289%	57
Método Simple	2.175	2.175		8.047	370%	52
Método PD/LGD	1.304	1.304		2.146	165%	4
Inversiones financieras significativas	358	364		911	250%	-
Total	8.984	8.991	90%	19.347	215%	73

(*) Se incluye también en este ítem las exposiciones de los "Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados".

Otra información

A continuación se muestra el detalle del valor de la exposición en participaciones accionariales de acuerdo con la aplicación del método simple de ponderación y desglosada por categoría de ponderación de riesgo.

Tabla 5.66. EU CR10 - IRB (financiación especializada y renta variable)

Importes en millones de euros

Renta variable según el método simple de ponderación de riesgo						
Categorías	Importe en balance	Importe fuera de balance	Ponderación del riesgo	Importe de la exposición	APR	Requerimientos de capital
Exposiciones de renta variable privada	-	-	190%	-	-	-
Exposiciones de renta variable negociada en mercados	63	-	290%	63	182	15
Otras exposiciones de renta variable	2.589	-	370%	2.589	9.578	766
Total	2.652	-		2.652	9.761	781

CaixaBank no tiene cartera de financiación especializada por metodología IRB.



La tabla siguiente presenta el valor de la exposición al riesgo asociado a la cartera de participaciones accionariales, la pérdida en caso de incumplimiento y la ponderación media de riesgo.

En ella, se observa que el grueso de las participaciones se concentra en tramos de PD de buena calidad crediticia, (por debajo de una PD del 0,50%).

Tabla 5.67. Exposición por categoría de exposición y grado de deudor

Importes en millones de euros

Tramo PD	PD Media	Exposición Original	EAD	LGD	APR	Densidad APR	PE	Capital (8%)
0,00 a <0,15	0,09%	1.422	1.422	90%	1.381	97%	1	110
0,15 a <0,25	0,18%	2.803	2.803	90%	3.788	135%	5	303
0,25 a <0,50	0,29%	1.089	1.089	90%	1.823	167%	3	146
0,50 a <0,75	0,64%	18	18	90%	42	229%	0	3
0,75 a <2,50	1,34%	61	61	90%	170	280%	1	14
2,50 a <10,00	3,64%	0	0	90%	0	263%	0	0
10,00 a <100,00	0,00%	0	0	0%	0	0%	0	0
Cartera Sana	0,19%	5.393	5.393	90%	7.204	134%	9	576
100,00 (Default)	100,00%	1	1	90%	0	0%	1	0
Total	0,21%	5.394	5.394	90%	7.204	134%	10	576

Otro resultado global acumulado en instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable

El movimiento de otro resultado global acumulado de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable del Grupo CaixaBank, que ha tenido lugar durante el ejercicio 2018, con indicación de los importes transferidos a la Cuenta de Resultados²² es el siguiente:

Tabla 5.68. Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global

Importes en millones de euros

Saldo 31.12.2017	1ª Aplicación NIIF 9	Saldo ajustado a 01.01.2018	Importes transferidos a la cuenta de resultados ⁽¹⁾	Importes transferidos a Reservas	Pasivos/Activos fiscales diferidos	Plusvalías y minusvalías por valoración ⁽²⁾	Saldo 31.12.2018 ⁽³⁾
-	(447)	(447)	-	(18)	32	(431)	(865)

(1) Después de impuestos

(2) Antes de impuestos

(3) Incluye los ajustes atribuidos al Grupo.

²² Véase nota 22.2 "Otro resultado global acumulado" de las Cuentas Anuales del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2017.



6.

Riesgo de mercado

- 6.1. Gestión del riesgo de mercado
- 6.2. Requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de mercado
- 6.3. Aspectos cuantitativos





6. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado de la cartera de negociación del Grupo CaixaBank cuantifica las posibles pérdidas que pudieran derivarse de fluctuaciones en tipos de interés, tipos de cambio, precio de las acciones, precio de las materias primas, volatilidad, tasas de inflación y diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada.

La actividad del Grupo en los mercados financieros está orientada al servicio a clientes, minimizando la exposición al riesgo.

CaixaBank utiliza modelos internos para la estimación de requerimientos de capital por riesgo de mercado. Las coberturas del riesgo económico del CVA de CaixaBank y las posiciones de negociación y divisa de BPI se evalúan por método estándar.

CaixaBank realiza tres tipos de ejercicios de stress sobre el valor de las posiciones (en escenarios extremos de crisis), con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de la cartera como consecuencia de movimientos extraordinarios de los factores de riesgo a la que está expuesta la misma.

A fin de verificar la idoneidad de las estimaciones de riesgo proporcionadas por el modelo interno, se comparan los resultados diarios con la pérdida estimada por el cálculo VaR (*Value at Risk*), ejercicio conocido como *Backtesting*. Durante el ejercicio 2018 los resultados de estas comparaciones han sido satisfactorios y, por tanto, no han supuesto ningún recargo en los requerimientos de capital por dicho riesgo.

Los requerimientos de capital por riesgo de tipo de cambio se concentran en la participación accionarial de BPI en Banco de Fomento de Angola (BFA).

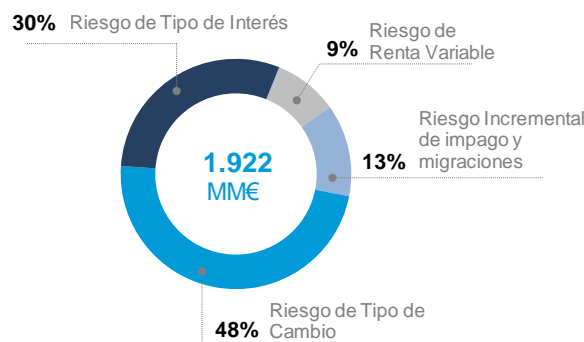
Evolución Anual

Se produce una disminución de los APRs, explicada principalmente por el decremento del riesgo de impago y migraciones en 224 millones de euros, debido a una mejora en el perfil de rating medio de la cartera.

1.922 MM€ APR de riesgo de mercado
3,2 MM€ Media anual VaR 10d - 2018
38% APR evaluados por modelos internos

APRs POR RIESGO DE MERCADO

Distribución por tipo de riesgo, %





6.1. Gestión del riesgo de mercado

Definición y política general

El perímetro del riesgo de mercado abarca la práctica totalidad de la cartera mantenida para negociar del Grupo, así como los depósitos y repos contratados por las mesas de negociación para su gestión.

Los factores de riesgo son gestionados en función de la relación rentabilidad-riesgo determinada por las condiciones y expectativas del mercado, dentro del entorno de la estructura de límites y el marco operativo autorizado.

Para la gestión de este riesgo, CaixaBank aplica modelos internos al cálculo de requerimientos de capital por Riesgo de Mercado de la cartera de negociación, Riesgo de Tipo de Cambio y Oro y Riesgo de Precio de Materias Primas, desde el día 13 de diciembre de 2007, cuando el Banco de España autorizó su aplicación. Durante el ejercicio 2012, extendió al cálculo de recursos propios regulatorios por Riesgo Incremental de Impago y Migraciones (IRC) y VaR estresado mediante modelos internos.

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo

El Departamento de Riesgo de Mercado y de Balance de CaixaBank es responsable de la valoración de los instrumentos financieros, así como de efectuar la medición, control y seguimiento de sus riesgos asociados, de la estimación del Riesgo de Contraparte y del Riesgo Operacional asociado a la actividad en mercados financieros.

Por su parte, la Dirección Ejecutiva de Corporate Risk Management & Planning (en la que se engloba el Departamento de Riesgos de Mercado y de Balance), actúa organizativa y funcionalmente de forma independiente de las áreas tomadoras del riesgo, para reforzar la autonomía de las tareas de gestión, seguimiento y control del mismo. Busca facilitar, desde una visión general, una gestión integral de los diferentes riesgos. Asimismo, su tarea se orienta hacia la configuración de un perfil de riesgos acorde con los objetivos estratégicos del Grupo.

Gestión del riesgo. Sistemas de medición y de información

La medida de riesgo de mercado de referencia es el VaR al 99% con un horizonte temporal de un día, para el que el RAF define un límite para las actividades de negociación de 20 millones de euros (excluidos los CDS de cobertura económica sobre el CVA, contablemente registrados en la cartera de mantenidos para negociar). El VaR diario se define como el máximo de las tres cuantificaciones siguientes:

- *VaR paramétrico: aplicado sobre dos profundidades históricas:* basado en el tratamiento estadístico de los parámetros con la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios, tipos de interés y tipos de cambio de los activos que componen la cartera. Se aplica sobre dos ventanas temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes; y un año de datos, equiponderando todas las observaciones. VaR paramétrico con matriz de covarianzas derivada de un histórico de un año y pesos iguales.
- *VaR histórico:* basado en el cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo; se tienen en cuenta las variaciones diarias del último año con un intervalo de confianza del 99%. El VaR histórico resulta muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas mediante el VaR paramétrico, puesto que no incorpora ninguna hipótesis sobre el comportamiento estadístico de los factores de riesgo, mientras que el VaR paramétrico asume fluctuaciones modelizables a través de una distribución normal. Adicionalmente, el VaR histórico incorpora la consideración de relaciones no lineales entre los factores de riesgo, lo que lo hace especialmente válido.

Adicionalmente, dado que el empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede motivar una evolución desfavorable de los precios de mercado, se completa la cuantificación del riesgo con una estimación de las pérdidas derivadas de movimientos del diferencial de crédito de las posiciones en renta fija privada y derivados de crédito (*spread VaR*), que constituye una estimación del riesgo específico atribuible a los emisores de los valores. Este cálculo se realiza mediante metodología



histórica teniendo en cuenta la potencial menor liquidez de estos activos y con un intervalo de confianza del 99% y asumiendo variaciones semanales absolutas en la simulación de los spreads de crédito.

Para verificar la idoneidad de las estimaciones de riesgo, se realizan dos pruebas de *backtest* (bruto –real- y neto –hipotético-), consistentes en una comparación de los resultados diarios con el VaR. También se llevan a cabo ejercicios de *Stress Test* sobre el valor, tanto de las posiciones del Área de Mercados, como las posiciones incluidas en el perímetro del modelo interno, que permiten estimar las posibles pérdidas de la cartera en situaciones extraordinarias de crisis.

Por otro lado, BPI adopta el VaR paramétrico al 99% con horizonte temporal de 10 días como medida de referencia de riesgo de mercado.

Políticas de Cobertura y técnicas de mitigación

Con la formulación y actualización del Apetito al Riesgo que se presenta en los Órganos de Gobierno competentes, se delimita y valida que las métricas de Riesgo de Mercado definidas para el Grupo CaixaBank son consistentes con los niveles de tolerancia establecidos. El Marco de Apetito al Riesgo (RAF) aprobado por el Consejo de la CaixaBank define un límite para el VaR al horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza del 99% para las actividades de negociación del Grupo, que excluye los derivados de cobertura del *Credit Valuation Adjustment* (CVA), considerados dentro del marco de gestión del CVA. Adicionalmente, tanto las posiciones en la cartera de negociación como en la cartera bancaria quedan restringidas a los límites de concentración que estipula el Marco de Apetito al Riesgo (RAF) (por ejemplo, concentración en grandes riesgos, en sector público o en sector económico).

Como parte del necesario seguimiento y control de los Riesgos de Mercado asumidos, el Consejo de Administración y, con su delegación y de forma más restringida, el Comité Global del Riesgo de CaixaBank y la Dirección Ejecutiva Financiera, aprueban una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de asunción de Riesgo de Mercado en CaixaBank. En este sentido se establecen las siguientes tipologías de límites:

- **Límite global.** El Consejo de Administración es el órgano responsable de la determinación del nivel máximo de Riesgo de Mercado asumible para la operativa de gestión tesorera y de negociación del Grupo
- **Límite a la operativa del Área de Mercados de CaixaBank.** En línea con el marco general determinado por el Consejo de Administración, el Comité Global del Riesgo de CaixaBank y/o la Dirección Ejecutiva Financiera tienen la facultad de desarrollar el detalle de la estructura de límites de riesgo de mercado, así como la determinación de menores niveles de riesgo máximo, si así lo aconsejan las circunstancias de mercado y/o el enfoque de gestión aprobado. Sobre esta base, se han establecido límites específicos para esta operativa, tanto de carácter global (VaR, *Stop Loss*, *Stress Test* – dependientes de Comité Global del Riesgo) como por factor de riesgo (dependientes de la Dirección Ejecutiva Financiera).
- **Límite de los derivados de negociación vinculados a las participaciones permanentes de CaixaBank.** En línea con el marco general determinado por el Consejo de Administración, el Comité Global del Riesgo aprueba unos límites específicos (VaR, *Stop Loss* y *Stress Test*) para esta actividad, gestionada con criterios de gestión del Riesgo de Mercado e incluida en el modelo interno de Riesgo de Mercado.

Adicionalmente, el Comité Global del Riesgo de CaixaBank complementa la estructura de límites mediante la definición de límites específicos al Riesgo Incremental de *default* y Migración de *rating* (IRC) de las carteras de renta fija y al VaR Estresado.

Asimismo, la Dirección General de Riesgos de BPI determina la estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de asunción de Riesgo de Mercado dentro de los niveles establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo (RAF) del Grupo.



6.2. Requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de mercado

Los requerimientos de capital por riesgo de mercado del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2018 son de 154 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose de APR separado en Riesgo de Posición de la cartera de negociación y Riesgo de Cambio y Posición en Oro por método estándar.

Tabla 6.1. EU MR1 - Riesgo de mercado según el método estándar

Importes en millones de euros

	APR	Requerimientos de capital
Productos simples		
Riesgo (general y específico) de tipo de interés	385	31
Riesgo (general y específico) de renta variable	11	1
Riesgo de tipo de cambio	787	63
Riesgo de materias primas	-	-
Opciones^(*)		
Método simplificado	0	0
Método delta plus	-	-
Método de escenarios	-	-
Titulización (riesgo específico)	-	-
Total	1.183	95

(*) Aplica únicamente en el caso de utilización de métodos estándar.

Los derivados de cobertura del Riesgo de Crédito del CVA (en este caso, *credit default swaps*, también incluidos en cartera contable de negociación) computan requerimientos de capital por Riesgo de Mercado bajo método estándar (riesgo específico de tipo de interés), así como el Riesgo Estructural de Tipo de Cambio del Balance Comercial y de las participadas accionariales.

De la misma manera, los requerimientos de capital por Riesgo de Mercado atribuibles a BPI se calculan bajo método estándar, entre los que cabe destacar los requerimientos por riesgo de tipo de cambio, concentrados en la participación accionarial de BPI en Banco de Fomento de Angola (BFA).

Los requerimientos de capital por Riesgo de Mercado bajo modelo interno son de 59 millones de euros, que representan el 38% de los requerimientos por Riesgo de Mercado.

En la fecha de referencia los requerimientos por riesgo de liquidación son nulos.

6.3. Aspectos cuantitativos

Requerimientos generales

El Grupo cuenta con políticas y procedimientos para la gestión de las carteras de negociación, considerando su propia capacidad de gestión de los riesgos y las mejores prácticas de mercado, así como para determinar qué posiciones se incluyen en el modelo interno a efectos de cálculo del capital regulatorio.

La actividad de negociación incluye la operativa resultante de la gestión de los Riesgos de Mercado asociados a la actividad comercial o de distribución de operaciones típicas de los mercados financieros a los clientes del Grupo. También la operativa realizada con objeto de obtención de rentabilidad mediante la compra-venta y posicionamiento en los mercados monetarios, de renta fija, renta variable y divisa, principalmente. Asimismo, incorpora los derivados de cobertura de los Riesgos de Mercado y Crédito del CVA, registrados contablemente como cartera de negociación.

Existe una política específica para la determinación, identificación, gestión, posible inclusión en el modelo interno y seguimiento y control de dicho perímetro. Diariamente, una unidad del área de Riesgos y, por tanto, independiente de las áreas de negocio, valora y calcula resultados de gestión y riesgos de esa cartera, asegurando el cumplimiento de lo establecido en la política aprobada.

El Grupo cuenta con sistemas y controles suficientes que proporcionan estimaciones prudentes y fiables del valor razonable de los instrumentos financiero. Como políticas y procedimientos que definen la responsabilidad de cada área en el proceso de valoración y líneas de reporte (asegurando la independencia de esta función respecto a las área de negocio), las fuentes de datos usadas, los modelos utilizables y las horas de precios cierre.

Aunque se utilicen modelos de valoración e *inputs* apropiados y acordes a los estándares de la práctica en mercado, el valor razonable de un activo puede estar sometido a cierto nivel de incertidumbre que puede provenir de la existencia de fuentes alternativas de datos de mercado, *bid-offer spread*²³ modelos alternativos a los utilizados y sus parámetros no observables y concentración

²³ Propagación entre precios de oferta y demanda.



o baja liquidez del subyacente. La medición de esta incertidumbre en el valor razonable se concreta en la deducción de capital por Ajustes Adicionales de Valoración (AVA, *Additional Valuation Adjustments*).

La aplicación y cálculo de los ajustes asociados a esta incertidumbre se aplica principalmente a los activos poco líquidos, donde se utiliza el lado más conservador del *bid-offer spread* de fuentes contrastables, o en el empleo de hipótesis con sesgo *conservador en el ámbito de la valoración mark-to-model*. Cabe destacar que el volumen de los activos de Nivel III en la cartera de negociación es residual (9.4 millones de euros en renta fija) y nulo para el perímetro del modelo interno de riesgo de mercado, reduciéndose así significativamente el posible riesgo de modelo.

A efectos prudenciales, la cartera de negociación está integrada por aquellos activos y pasivos financieros que se mantienen con intención de negociación, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros (identificados y gestionados conjuntamente) para la cual hay una evidencia de intención de negociación. De acuerdo con los puntos (86) y (87) del Art 4(1) de la Regulación EU 575/2013 existe intención de negociación cuando las posiciones se mantienen con el objetivo de realizarlas a corto plazo o de beneficiarse a corto plazo de las diferencias entre el precio de adquisición y el de venta, o de las variaciones de otros precios o del tipo de interés.

Modelos internos

El Grupo se expone al Riesgo de Mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés y tipo de cambio, precio de las acciones, inflación, volatilidad y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada y derivados de crédito. Todos los factores de riesgo materiales están capturados en las métricas del modelo interno de VaR, VaR Estresado o Riesgo Incremental de Impago y migraciones. Diariamente se reportan estimaciones de la sensibilidad y el VaR, tanto a nivel agregado como segmentadas por factor de riesgo y por unidades de negocio.

El perímetro de aplicación del modelo interno comprende los factores de riesgo anteriormente mencionados para la cartera de negociación contable a excepción de los derivados de cobertura del Riesgo de Crédito (*credit default swaps*) del CVA. Asimismo, también forman parte del alcance del modelo los depósitos y repos contratados por las mesas de negociación dentro

su gestión. La gestión del riesgo se realiza a través de tres unidades de negocio, todas ellas dependientes de la Dirección Ejecutiva Financiera: *Markets* (que se subdivide a su vez en *Rates and Equity Derivatives*, *Fixed Income* y *Foreign Exchange*), Gestión y *Pricing* del CVA y FVA, y Derivados sobre Participadas. La actividad de *Markets* tiene como principal función la negociación y ejecución de operaciones en el mercado con el fin de cubrir las necesidades financieras de los clientes de CaixaBank y la generación de resultados mediante el posicionamiento por cuenta propia. Gestión y *Pricing* del CVA y FVA es la unidad encargada de la cobertura del riesgo del CVA, y de la determinación del CVA y FVA marginal de los nuevos derivados contratados. Derivados sobre Participadas gestiona y rentabiliza la cartera de participadas mediante la contratación de derivados.

En julio de 2006 CaixaBank solicitó la autorización al Banco de España para la utilización del modelo interno de VaR de Riesgo de Mercado de la cartera de negociación, Riesgo de Tipo de Cambio y Oro y de precio de materias primas para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital. En el ejercicio 2007 el Banco de España, después del proceso de validación desarrollado, autorizó el uso de dicho modelo interno, que se empezó a aplicar en el cálculo de requerimientos de capital correspondiente al 31 de diciembre de 2007. Posteriormente, en el ejercicio 2011 se solicitó al Banco de España la autorización para el cálculo de requerimientos de capital por Riesgo Incremental de Impago y Migraciones (IRC) y VaR estresado mediante modelos internos. En 2012 el Banco de España, después del proceso de validación, autorizó el uso de dicho modelo interno, que se empezó a aplicar en el cálculo correspondiente al 31 de diciembre de 2011. Dentro del Grupo, sólo CaixaBank utiliza modelos internos para la determinación de los requerimientos de capital por Riesgo de Mercado.

Características de los modelos utilizados

A continuación, se resumen las metodologías utilizadas para el cumplimiento de los requisitos establecidos en la Parte 3, Título IV, Capítulo V, Secciones 1-4 de la Regulación EU 575/2013 para la determinación del consumo de recursos propios según el modelo interno del Grupo.

En líneas generales, existen dos tipos de medidas que constituyen el denominador común y



estándar de mercado para la medición de Riesgo de Mercado: la sensibilidad y el VaR.

- La sensibilidad representa el riesgo como el impacto en el valor de las posiciones de un pequeño movimiento de los factores de riesgo, sin comportar ninguna hipótesis sobre su probabilidad.
- Por otra parte, para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de Riesgo de Mercado, se utiliza el VaR para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99% (es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serían inferiores a las estimadas por el VaR). Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medida son dos: el VaR paramétrico y el VaR histórico:
 - El **VaR paramétrico** se basa en la asunción de que los rendimientos de los factores de riesgo siguen una distribución normal.
 - El cálculo del **VaR histórico** se realiza por medio del cálculo del impacto sobre el valor actual de la cartera de las variaciones históricas diarias de los factores de riesgo en el último año con actualización diaria de la ventana de observación.

El VaR total resulta de la agregación del VaR derivado de las fluctuaciones de los tipos de interés, de cambio (y la volatilidad de ambos) y del Spread VaR, que se realiza de forma

conservadora asumiendo correlación cero entre ambos grupos de factores de riesgo, y de la adición del VaR de la cartera de Renta Variable y del VaR de la cartera de materias primas (actualmente sin posición), asumiendo en ambos casos correlación uno con el resto de grupos de factores de riesgo.

Se usa un único modelo que diversifica el Riesgo General y Específico de Renta Variable, mientras que el Riesgo Específico de la Renta Fija Privada y los derivados de crédito se estima mediante cálculo aislado (*Spread VaR*) que se agrega al VaR de las carteras de tipo de interés y tipo de cambio con correlación cero. El VaR de tipo de interés diversifica el Riesgo General y Específico de la deuda soberana bajo un único modelo. El VaR diario se define como el máximo de las tres cuantificaciones (VaR histórico, VaR paramétrico 1 año, y VaR paramétrico 75 días).

Medidas complementarias al VaR

Como medida de análisis, el Grupo complementa las medidas del VaR con las siguientes métricas de riesgo, actualizados semanalmente:

- El **VaR estresado** captura la pérdida máxima debida a movimientos adversos en los precios de mercado en un periodo histórico anual de estrés, y se calcula con intervalo de confianza del 99% y horizonte diario (posteriormente se extrapola al horizonte regulatorio de 10 días de mercado multiplicando por la raíz de 10). El cálculo del VaR estresado está apalancado en la misma metodología e infraestructura que el VaR histórico, siendo la única diferencia significativa la ventana histórica seleccionada.



- El **riesgo incremental de impago y migraciones** refleja el riesgo asociado a las variaciones en la calidad crediticia o incumplimiento en las posiciones de renta fija y derivados de crédito en cartera, con intervalo de confianza del 99,9%, horizonte anual y horizonte de liquidez trimestral, que se justifica por la elevada liquidez de las emisiones en cartera y que viene motivada por la existencia de criterios estrictos de inclusión que limitan la concentración a nivel de país, *rating*, emisión y emisor. La estimación se realiza mediante la simulación Montecarlo de posibles estados futuros de rating externo por emisor y emisión a partir de las matrices de transición publicadas por las principales agencias de rating, donde la dependencia entre las variaciones de calidad crediticia entre los diferentes emisores se modeliza mediante cópula *t-Student* calibrada a series históricas de CDS, lo que permite alcanzar mayores correlaciones de *default* en la simulación. De la misma manera que en los modelos internos de IRB, se establece una probabilidad mínima de *default* del 0,03% anual. El Riesgo Incremental de Impago y Migraciones se concentra principalmente en la mesa de *Fixed Income*, responsable del *market making* de deuda soberana y de la intermediación de renta fija privada. Cubre todos los productos con riesgo específico de renta fija (bonos, futuros sobre bono y derivados de crédito).

Los modelos utilizados a efectos regulatorios y de gestión son los mismos, salvo en el horizonte de cálculo. A efectos regulatorios, y a diferencia de lo expuesto anteriormente, tanto el VaR como el VaR estresado regulatorio se computan con un horizonte temporal de 10 días de mercado, para lo cual se escalan los valores obtenidos con el horizonte de 1 día multiplicándolos por la raíz cuadrada de 10. Los valores máximos, mínimos y medios de estas métricas durante el ejercicio 2018, así como su valor al final del periodo de referencia, se muestran en la siguiente tabla.

Tabla 6.2. EU MR3 - Valores según el método IMA para las carteras de negociación

Importes en millones de euros

VaR (10 días, 99 %)		
1	Valor máximo	5
2	Valor medio	3
3	Valor mínimo	2
4	Cierre del periodo	3
SVaR (10 días, 99 %)		
5	Valor máximo	22
6	Valor medio	12
7	Valor mínimo	7
8	Cierre del periodo	10
IRC (99,9 %)		
9	Valor máximo	42
10	Valor medio	19
11	Valor mínimo	10
12	Cierre del periodo	17
Comprehensive risk capital		
13	Valor máximo	-
14	Valor medio	-
15	Valor mínimo	-
16	Cierre del periodo	-

Los diferentes elementos que determinan los cargos regulatorios finales por modelo interno de Riesgo de Mercado y los flujos de APR del año anterior para cada una de las medidas descritas aparecen a continuación. Los cargos por VaR y VaR estresado son análogos y corresponden al máximo entre el último valor disponible y la media aritmética de los últimos 60 valores multiplicados por un factor dependiente del número de veces que el resultado diario ha sido inferior al VaR a día estimado. De forma parecida, los requerimientos por Riesgo Incremental son el máximo del último valor y la media aritmética de las últimas 12 semanas. El concepto “*Actualizaciones y cambios de modelo*” de la tabla de flujos de APR refleja, principalmente, el impacto en APR de los cambios de calibración y ventana actual: semanal en el caso del IRC y del VaR estresado, y diario en el VaR.


Tabla 6.3. EU MR2-A - Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA)

Importes en millones de euros

	APR	Requerimientos de capital
VaR [máximo (a) y (b)]	120	10
Valor previo		3
Media 60d x Multiplicador		10
VaR Estresado [máximo (a) y (b)]	367	29
Último valor		10
Media 60d x Multiplicador		29
IRC	251	20
Valor más reciente		17
Media 12 semanas		20
Comprehensive risk	-	-
Valor más reciente		-
Media 12 semanas		-
Otros		-
TOTAL	739	59

Tabla 6.4. EU MR2-B - Estado de flujos de APR

Importes en millones de euros

	VaR	SVaR	IRC	Comprehensive risk measure	Otros	APR totales	Requerimientos de capital totales
1 APR al cierre del año anterior	109	466	475	-	-	1.051	84
1a Ajuste regulatorio	62	277	-	-	-	339	27
1b APR al cierre del año anterior (final del día)	47	189	475	-	-	712	57
2 Variación de los niveles de riesgo	4	(13)	(207)	-	-	(216)	(17)
3 Actualizaciones/variaciones en el modelo	(2)	(1)	(58)	-	-	(62)	(5)
4 Metodología y política	-	-	-	-	-	-	-
5 Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-
6 Variaciones del tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-
7 Otros	-	-	-	-	-	-	-
8a APR al cierre del periodo de referencia (final del día)	48	175	210	-	-	434	35
8b Ajuste regulatorio	72	192	41	-	-	305	24
8 APR al cierre del periodo de referencia	120	367	251	-	-	739	59

El decremento de los Activos Ponderados por Riesgo se explica principalmente por la disminución de la exposición, mayormente en lo que se refiere al descenso del riesgo de impago y migraciones por una mejora en el perfil de rating medio de la cartera.

Validación de la fiabilidad y coherencia de los modelos internos

Para verificar la idoneidad de las estimaciones del modelo interno se efectúa la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR, lo que constituye el llamado ejercicio de *Backtest*. Tal y como exige el Regulador, se realizan dos ejercicios de validación del modelo de estimación de riesgos:

- **Backtest neto** (o hipotético) que relaciona la parte del resultado diario valorado a mercado o *marked-to-market* de las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado con las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior. Este ejercicio es el más adecuado para la autoevaluación de la metodología.
- **Backtest bruto** (o real) que evalúa el resultado obtenido durante el día (incluyendo la operativa intradía) con el importe del VaR en el horizonte de un día, calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior. De este modo, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo.

El resultado diario utilizado en ambos ejercicios de *backtesting* no incorpora márgenes, reservas, tasas o comisiones.



EU MR4 - Gráfico. Comparación de las estimaciones de VaR con Pérdidas y Ganancias - *Backtesting* neto

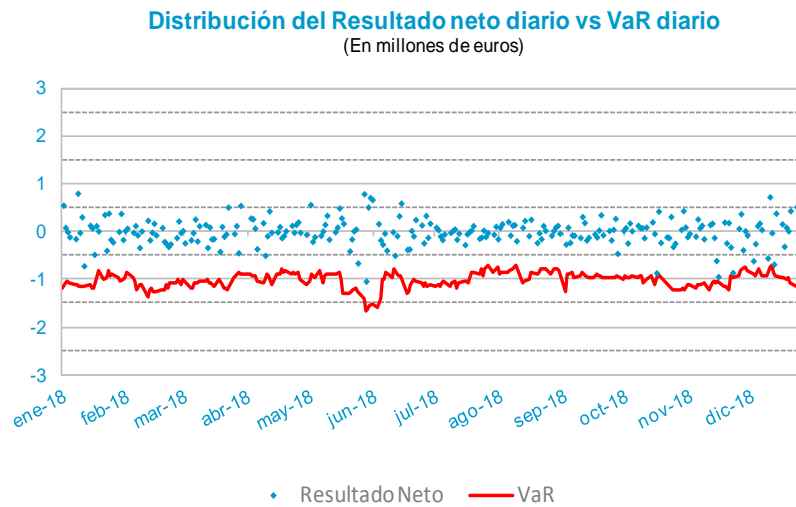
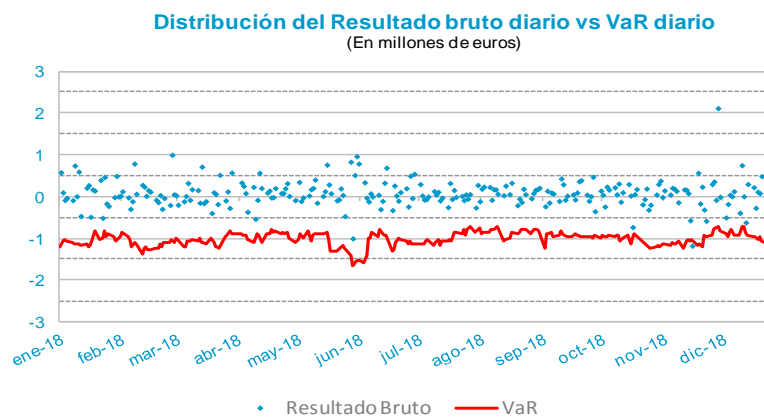


Gráfico. Comparación de las estimaciones de VaR con Pérdidas y Ganancias - *Backtesting* bruto (EU MR4)



Tal y como se aprecia en las gráficas, los días 16 de noviembre y 27 de diciembre se produjeron sendos excedidos en el *backtest* del modelo interno: en el primer caso los resultados de la cartera de negociación incorporan el impacto del cambio de base en la estacionalidad de la inflación imputada, mientras que el modelo VaR no incorpora como factor de riesgo las variaciones en la estacionalidad. En el segundo caso el excedido se produce tras un repunte en la volatilidad implícita de las opciones sobre renta variable explicada por la falta de liquidez.

No se realiza *backtesting* del modelo de riesgo incremental de impago y migraciones (IRC). Para

validar la consistencia interna y precisión de los resultados del modelo se realizan simulaciones con diferente número de tiradas para verificar la estabilidad, simulaciones con horizonte de liquidez anual o cópula gaussiana. Dentro de su revisión anual, Validación Y Riesgo de Modelo realiza un análisis de la metodología empleada para la obtención del IRC, detallando las modificaciones producidas desde la última revisión. Adicionalmente realiza un contraste del IRC mediante la utilización de una herramienta interna, desarrollada de forma independiente a la utilizada para cálculo de requerimientos de capital, considerando la cartera a una fecha de referencia. Por último se analiza la sensibilidad



del IRC ante modificaciones de la matriz de correlaciones, las tasas de recuperación y las probabilidades de *default*.

Pruebas de tensión

Con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de la cartera en situaciones extraordinarias de crisis, se realizan dos tipos de ejercicios de stress sobre el valor de las posiciones de negociación:

- **Stress sistemático:** calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Se consideran movimientos paralelos de tipos de interés; movimientos de pendiente en distintos tramos de la curva de tipo de interés; variación del diferencial entre instrumentos sujetos a riesgo de crédito y deuda pública (diferencial bono-swap); movimientos del diferencial de curvas EUR/USD; aumento y disminución de volatilidad de tipos de interés; variación del euro con respecto al USD, el JPY y GBP; variación de la volatilidad de tipos de cambio, precio de acciones, volatilidad de acciones y de precio de mercancías.
- **Escenarios históricos:** considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones realmente acaecidas en el pasado, como, por ejemplo, la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda norteamericana y la crisis del peso mejicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica en 1999 y 2000, respectivamente, los ataques terroristas de mayor impacto sobre los mercados financieros de los últimos años, el *credit crunch* del verano de 2007, la crisis de liquidez y confianza ocasionada por la quiebra de *Lehman Brothers* durante el mes de septiembre de 2008, el incremento de los diferenciales de crédito de los países periféricos de la zona euro por el contagio de la crisis de Grecia e Irlanda en 2010 o la crisis de deuda española en 2011 y 2012.
- **Reverse Stress Test:** ejercicio que consiste en partir de un escenario de alta vulnerabilidad dada la composición de la cartera y determinar qué variación de los factores de riesgo conducen a esa situación.
- Para completar estos ejercicios de análisis del riesgo en situaciones extremas se determina

el llamado «**peor escenario**» para la actividad de mercados, que es la situación de los factores de riesgo sucedidos en el último año y que implicaría la mayor pérdida sobre la cartera actual. Posteriormente se analiza la llamada «cola de la distribución», que es la magnitud de las pérdidas que se producirían si el movimiento de mercado que las ocasionara se calculara con un intervalo de confianza del 99,9%, mediante *Extreme Value Theory*.

Tanto el análisis de escenarios históricos como de estrés sistemático se realiza sobre todas las unidades de negocio, a excepción del estrés de *spreads* de crédito, que sólo se realiza sobre la cartera de renta fija privada.

En el ámbito del IRC se realizan pruebas de tensión ante distintos escenarios tipificados, como por ejemplo: escenarios de *default* de exposiciones relevantes, descenso de *rating* de un *notch* de diferentes exposiciones,... Según las características de la cartera, se definen adicionalmente escenarios alternativos, como por ejemplo, descenso de *rating* para las posiciones largas y aumento de *rating* para posiciones cortas, en caso de haber posiciones significativas con signo contrario. Por último se analiza la sensibilidad del IRC ante modificaciones de la matriz de correlaciones, las tasas de recuperación y las probabilidades de *default*.

Seguimiento y control

Como parte del seguimiento necesario y del control de los Riesgos de Mercado asumidos, el Comité Global del Riesgo aprueba una estructura de límites globales de VaR, de *stress* y de pérdidas soportadas (diarias y mensuales), y delega en la Dirección Ejecutiva Financiera la estructura de sublímites de sensibilidades y de VaR por factor de riesgo para la actividad de *Markets*. Las métricas y modelos utilizados para la gestión del Riesgo de Mercado y el cálculo de requerimientos de capital por Riesgo de Mercado según modelo interno son los mismos.

Los factores de riesgo son gestionados mediante coberturas económicas en función de la relación rentabilidad-riesgo que determina las condiciones y expectativas del mercado, siempre dentro de los límites asignados.

Fuera del ámbito de la cartera de negociación, se hace uso de coberturas contables de valor razonable, que eliminan las posibles asimetrías contables que se pudieran producir en el balance



y cuenta de pérdidas y ganancias por el diferente tratamiento de los instrumentos cubiertos y su cobertura a mercado. En el ámbito del riesgo de mercado se establecen y monitorizan límites a nivel de cada cobertura, en este caso expresados como ratios entre el riesgo total y el riesgo de los elementos cubiertos.

El Departamento de Riesgo de Mercado y de Balance, ubicado en la Dirección Ejecutiva de Corporate Risk Management & Planning, y esta a su vez, en la Dirección General de Riesgos, es responsable de efectuar el seguimiento de estos riesgos. Para el cumplimiento de su tarea, diariamente se efectúa por parte de las áreas responsables el seguimiento de las operaciones contratadas, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario *marked-to-market*), la cuantificación del riesgo de mercado asumido, el seguimiento del cumplimiento de los límites y el análisis de la relación entre el resultado obtenido y el riesgo asumido. Como resultado de estas actividades generan diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumo de límites que distribuye a la Alta Dirección, a los responsables de su gestión, a Validación y Riesgo de Modelo y a Auditoría Interna.

Cabe destacar que el Departamento de Riesgo de Mercado y de Balance dispone de suficientes recursos humanos con elevada capacidad técnica para poder utilizar el modelo interno de Riesgo de Mercado.

Como se comenta anteriormente, el Departamento de Riesgo de Mercado y de Balance es responsable de realizar el seguimiento diario del cumplimiento de límites de riesgo de mercado y, en su caso, la comunicación de excesos a la Alta Dirección y a la unidad tomadora del riesgo que corresponda, con indicación a la misma de que debe proceder a la reestructuración o cierre de las posiciones que provocan tal situación o a la obtención de autorización explícita del órgano que compete para su mantenimiento. El informe de riesgos, que es objeto de distribución diaria, recoge de forma explícita el contraste entre el consumo efectivo y los límites autorizados. Además, diariamente se reportan estimaciones de la sensibilidad y el VaR, tanto a nivel agregado como segmentadas por factor de riesgo y unidad de negocio.

Adicionalmente se elaboran y distribuyen diariamente a la Dirección, a sus responsables respectivos y a Auditoría Interna los informes de

seguimiento del Riesgo de Mercado de:

- Toda la actividad de *Markets*.
- La posición que constituye el perímetro del Modelo Interno de Riesgo de Mercado para cómputo de requerimientos de capital, incluyendo los derivados de renta variable sobre participadas.
- La posición estructural en divisa extranjera.

De forma genérica este seguimiento consta de tres secciones diferenciadas: medición del riesgo a día, *backtesting* y *Stress Test*.

Con periodicidad mensual, el Departamento de Riesgo de Mercado y de Balance elabora la sección correspondiente a "Riesgo de Mercado" del "Cuadro de Mando de Riesgos", que se eleva al Comité Global del Riesgo de CaixaBank.

Cabe destacar que la Dirección General de Riesgos desarrolla una función de supervisión que tiene como objetivo genérico tutelar la sanidad del riesgo y preservar los mecanismos de solvencia y garantía, asegurando la gestión integral de los diferentes riesgos.

Adicionalmente, desde Validación y Riesgo de Modelo se realiza la función de validación interna de los modelos y metodologías para cuantificar y seguir el riesgo de mercado, que calificó como razonables en su último informe de 2018.

Por último, mencionar que tanto las actividades de tesorería y mercados de CaixaBank como los sistemas de medición y control de riesgos utilizados en estos ámbitos son objeto de auditoría interna permanente. Así, en su último informe emitido en 2018, Auditoría Interna concluyó que los sistemas de control del riesgo de mercado asociado a la actividad de negociación en mercados financieros son razonables y que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente en los ámbitos analizados.

El conjunto de las medidas descritas permite afirmar que la gestión del riesgo de mercado de las posiciones de negociación en los mercados se adapta a las directrices metodológicas y de seguimiento actuales.



7.

Riesgo operacional

- 7.1. Gestión del riesgo operacional**
- 7.2. Requerimientos de recursos propios Mínimos**
- 7.3. Palancas de gestión del riesgo Operacional**
- 7.4. Vinculación con el catálogo de riesgos**
 - 7.4.1. Riesgo legal y regulatorio**
 - 7.4.2. Riesgo de conducta y Cumplimiento**
 - 7.4.3. Riesgo tecnológico (TI)**
 - 7.4.4. Procesos operativos y eventos externos**
 - 7.4.5. Riesgo de fiabilidad de la información financiera**





7. RIESGO OPERACIONAL

El Riesgo Operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas financieras debido a fallos o a la falta de adecuación de procesos, personal, sistemas internos o bien acontecimientos externos.

CaixaBank integra el Riesgo Operacional en la gestión para hacer frente a un complejo entorno legal y regulatorio en el sector financiero. El principal objetivo es mejorar la calidad en la gestión del negocio, aportando información necesaria que permita la toma de decisiones que aseguren la continuidad de la organización a largo plazo, la mejora de sus procesos y la calidad del servicio al cliente, interno o externo.

Si bien el método utilizado para el cálculo de requerimientos regulatorios de consumo de capital es el estándar, la medición y gestión del riesgo operacional del Grupo se ampara en políticas, procesos, herramientas y metodologías sensibles al riesgo, de acuerdo con las mejores prácticas del mercado.

Evolución Anual

A lo largo de 2018, continuó la consolidación de la gestión del Riesgo Operacional en el Grupo, siendo monitorizada mensualmente por el Comité de Riesgo Operacional.

Los requerimientos de capital por riesgo operacional se han mantenido prácticamente estables respecto a los de 2017, registrando un aumento del 1%, acorde con la evolución del negocio.

Se mantiene la concentración de pérdidas operacionales en las categorías de ejecución, entrega y gestión de procesos y en clientes, productos y prácticas comerciales.

13.109 MM€

APR de riesgo operacional

83%

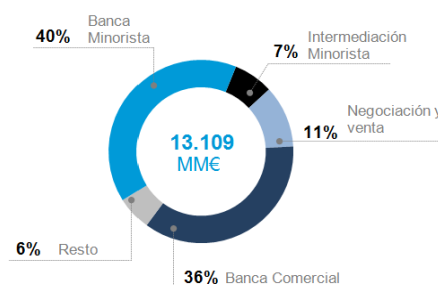
Pérdidas Operacionales: comerciales (46%) y procesos (37%)

100%

APRs evaluados por método estándar

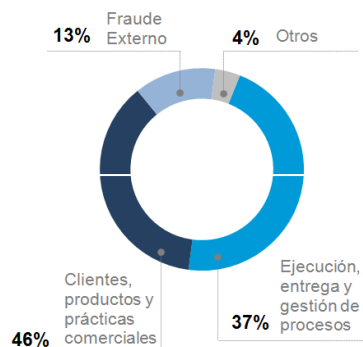
APRs RIESGO OPERACIONAL

Distribución por línea de negocio, %



PÉRDIDAS OPERACIONALES

Distribución por categoría de riesgo operacional, %





7.1. Gestión del riesgo operacional

Política general

El Grupo tiene la voluntad de gestionar el riesgo operacional de manera homogénea y consistente en todas las sociedades que conforman el perímetro de conglomerado financiero. Para ello se promueve la coherencia entre las herramientas, medidas y reportes utilizados por las mismas, a fin de garantizar la provisión de información comparable y completa para la toma de decisiones sobre riesgo operacional. Se fomenta también el uso de los modelos avanzados de gestión y medición, correspondientes a cada sector de actividad, acompañando su implantación en cada uno de ellos a su grado de desarrollo y madurez.

El Grupo gestiona el Riesgo Operacional en su perímetro de solvencia financiero de acuerdo a las mejores prácticas del mercado, disponiendo de las herramientas, políticas y estructura acorde a las mismas.

Estructura y organización de la gestión del riesgo operacional

Las áreas y empresas del Grupo son las responsables de la gestión diaria del Riesgo Operacional dentro de sus respectivos ámbitos. Esto implica identificar, evaluar, gestionar, controlar e informar de los riesgos operacionales de su actividad, colaborando con la Dirección de Riesgo Operacional de CaixaBank en la implementación del modelo de gestión.

Esta Dirección forma parte de la Dirección de Riesgos no Financieros, dependiente de la Dirección Ejecutiva de *Corporate Risk Management. Function & Planning*. El control y supervisión global del riesgo operacional se ejerce a través de esta Dirección Ejecutiva, donde se materializan las funciones de independencia requeridas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y entre sus responsabilidades se encuentra el control y la supervisión del riesgo operacional.

La Dirección de Riesgo Operacional es la responsable de definir, estandarizar e implementar el modelo de gestión, medición y control del Riesgo Operacional. Adicionalmente, proporciona soporte a las Áreas y consolida la información sobre los riesgos operacionales de

todo el perímetro para el reporting a la Alta Dirección, y a los comités de gestión de riesgo implicados.

La Dirección de Departamento de Control de Negocio es la unidad específica de control en la Dirección General de Negocio, y lidera las funciones de seguimiento del entorno de control en la primera línea de defensa.

Asimismo, las segundas líneas de defensa, velan por la adecuada identificación, medición y seguimiento de las distintas categorías de riesgos vinculados al riesgo operacional (véase apartado 3.4. Marco de Control Interno).

Auditoría Interna, en el modelo de las tres líneas de defensa implantado, actúa como tercera línea de defensa supervisando las actuaciones de la primera y segunda línea, dando soporte a la Alta Dirección y los Órganos de Gobierno con el objetivo de proporcionar una seguridad razonable sobre, entre otros aspectos, el cumplimiento normativo y la adecuada aplicación de las políticas y normativas internas relativas a la gestión del Riesgo Operacional.

Servicios Informáticos se encarga de la infraestructura tecnológica en la que se basa la gestión del Riesgo Operacional.

Categorías de Riesgo Operacional

Los riesgos operacionales se clasifican en cuatro categorías o niveles jerárquicos, desde más genéricas hasta más específicas o detalladas.

La categorización principal de riesgos en el Grupo empieza en los niveles 1 y 2 definidos por la normativa regulatoria (los más genéricos o agregados), ampliando y desarrollando la casuística de riesgos hasta los niveles 3 y 4, específicos del Grupo y que se obtienen tras el análisis detallado de Riesgo Operacional a nivel área/empresa del Grupo, tomando como base los niveles regulatorios (1 y 2).

El Grupo ha definido su propia categorización principal de riesgos a partir del análisis de Riesgo Operacional realizado en las distintas áreas y empresas del Grupo. Es homogénea para todo el Grupo, y la comparten tanto las metodologías cualitativas de identificación de riesgos como las metodologías cuantitativas de medida basadas en una base de datos de pérdidas operacionales.



El nivel 3 de riesgos representa el conjunto de riesgos individuales de cada área o Empresa del Grupo.

El nivel 4 representa la materialización concreta de los riesgos nivel 3 en un proceso, actividad y/o

área concretos.

Se presenta a continuación una figura que ilustra las tipologías de Riesgo Operacional (niveles 1-4) desarrolladas en el Grupo.



Figura 11

Gestión del riesgo. Sistemas de medición y de información

El objetivo global del Grupo en la gestión de Riesgo Operacional se desagrega en diferentes objetivos específicos, que sientan las bases para la organización y metodología de trabajo a aplicar en la gestión del Riesgo Operacional. Estos objetivos son los siguientes:

- Identificar y anticipar los riesgos operacionales existentes y/o emergentes.
- Asegurar la pervivencia a largo plazo de la organización.
- Promover el establecimiento de sistemas de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura de control.
- Aprovechar las sinergias en la gestión de riesgos operacionales.
- Impulsar una cultura de gestión del riesgo operacional.
- Cumplir con el marco regulatorio establecido y los requerimientos para la aplicabilidad del modelo de gestión y cálculo elegidos.

Los principales hitos del ejercicio 2018 han sido:

- Avance en la implantación del esquema de Tres Líneas de Defensa en la gestión de los riesgos del Catálogo de Riesgos Corporativo.
- Marco de Apetito al Riesgo (RAF): consolidación de la métrica de riesgo legal, nueva métrica de riesgo de modelo y nueva métrica de pérdidas operacionales no extraordinarias.
- Actualización anual de autoevaluaciones de Riesgo Operacional y controles asociados.
- Actualización de los escenarios de pérdidas operacionales extremas.
- Proyectos específicos de reducción de las principales pérdidas operacionales recurrentes.
- Inicio de la captura de la información de eventos de pérdidas operacionales en VidaCaixa.



7.2. Requerimientos de recursos propios mínimos

Tabla 7.1. Desglose APR por línea de negocio operacional

Importes en millones de euros

	Media ingresos relevantes	APR	Densidad de APR	Requerimientos de capital
Banca minorista	3.499	5.249	150%	420
Intermediación minorista	636	954	150%	76
Gestión de activos	166	249	150%	20
Banca comercial	2.542	4.767	188%	381
Servicios de agencia	34	63	188%	5
Negociación y venta	645	1.452	225%	116
Financiación empresarial	166	374	225%	30
Pago y liquidación	-	-	-	-
Total	7.689	13.109	170%	1.049

En la tabla siguiente se detallan los APR de recursos propios por Riesgo Operacional del Grupo, a 31 de diciembre de 2018.

Cálculo de los requerimientos de recursos propios computables

El Grupo aplica el método estándar para el cálculo de capital regulatorio por Riesgo Operacional.

El método estándar consiste en multiplicar un indicador relevante de la exposición al Riesgo Operacional por un coeficiente multiplicador.

Dicho indicador es prácticamente equivalente a la media trianual del margen bruto de la cuenta de resultados.

La normativa establece que debe descomponerse el indicador entre ocho líneas de negocio regulatorias, y la parte asignada a cada una de ellas se multiplica por un coeficiente específico, según se indica en la siguiente tabla:

Tabla 7.2. Riesgo operacional: líneas de negocio y coeficientes de ponderación

	Coeficiente de ponderación
Financiación empresarial	18%
Negociación y ventas	18%
Intermediación minorista	12%
Banca comercial	15%
Banca minorista	12%
Pago y liquidación	18%
Servicios de agencia	15%
Gestión de activos	12%

Por tanto, esto supone que las entidades deben ser capaces de asignar la parte del Indicador Relevante correspondiente a cada una de las líneas de negocio regulatorias.

Asimismo, la normativa regulatoria establece que las entidades que usen el Método Estándar deben cumplir con requisitos exigentes relativos a la gestión y medición del Riesgo Operacional.



7.3. Palancas de gestión del Riesgo Operacional

El modelo de gestión posee la siguiente estructura:



Figura 12

Las diferentes metodologías implementadas a través de las palancas de gestión del Riesgo Operacional y las herramientas y procedimientos de medición, seguimiento y mitigación, forman parte del conjunto de herramientas fundamentales de identificación, medición y evaluación del Riesgo Operacional, y se han constituido también en *best practice* del sector.

El entorno tecnológico del sistema de Riesgo Operacional, para dar respuesta a las distintas funcionalidades requeridas, se encuentra completamente integrado con el sistema transaccional y con el sistema informacional del banco.

El sistema principal se apoya en una herramienta integral, que ha sido adaptada a las necesidades propias del banco. Este componente ofrece la mayoría de funcionalidades requeridas para la gestión diaria del Riesgo Operacional.

La herramienta se alimenta diariamente de múltiples fuentes de información del sistema transaccional (tanto del propio banco como de algunas de las empresas del Grupo), para capturar principalmente eventos y efectos de pérdidas e indicadores de Riesgo Operacional (KRIs), pero también dispone de interfaces para actualizar la estructura organizativa y otras entidades de su modelo de datos.

Todos los procesos de autoevaluación de riesgos, enriquecimiento de pérdidas, gestión de KRIs, establecimiento de puntos débiles y planes de acción, etc. se realizan a través de flujos de trabajo que gestiona y controla el producto, avisando en cada momento a las personas responsables de una tarea pendiente.

El sistema también genera interfaces automáticas para la comunicación de pérdidas al consorcio *internacional Operational Riskdata Exchange* (ORX).



Por último, también es importante señalar la integración con el sistema informacional del banco, ya que se han preparado múltiples interfaces que descargan toda la información del sistema y la cargan en un entorno *Big Data* para ofrecer un entorno analítico.

Las principales palancas de gestión de Riesgo Operacional se detallan en la Figura 12.

Medición cuantitativa

Base de Datos Interna

La base de datos de pérdidas operacionales internas es uno de los ejes sobre los que se articula la gestión del riesgo operacional (y el futuro cálculo del capital para riesgo operacional).

Un **evento operacional** es la materialización de un riesgo operacional identificado, un suceso que origina una pérdida operacional. El concepto

evento operacional es el concepto de mayor relevancia y sobre el que pivota todo el modelo de datos de la Base de Datos Interna. Un evento puede constar de ninguno (en este caso hablamos de “casi pérdidas”), uno, o múltiples efectos de pérdida; los efectos de pérdida se definen como cada uno de los impactos económicos individuales correspondientes a una pérdida o recuperación operacional.

De esta manera, un evento operacional puede originar uno, múltiples o ningún efecto operacional, que a su vez podrán ser detectados en una o varias áreas.

A continuación se muestra un gráfico con la distribución de las pérdidas operacionales brutas por tipo de riesgo del Grupo durante los ejercicios 2017 y 2018:

Gráfico. Distribución de las pérdidas operacionales brutas del Grupo

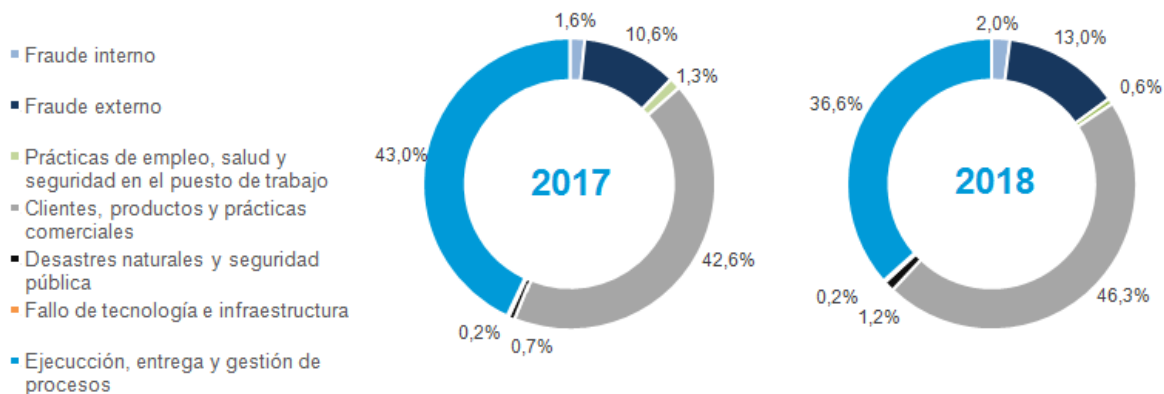


Figura 13

Base de Datos Externa (ORX)

Los datos históricos internos de pérdidas operacionales se complementan con datos externos. Por ello, el Grupo se encuentra adscrito al consorcio ORX (Operational Riskdata eXchange), que intercambia de manera anónima información de pérdidas operacionales de bancos a nivel mundial y permite la subagrupación geográfica, entre otras funcionalidades para la gestión del riesgo (servicio de noticias, grupos de trabajo, iniciativas metodológicas sobre riesgo

operacional). ORX requiere a todas sus entidades miembro que los datos de pérdidas operacionales identificados se clasifiquen bajo una serie de parámetros que la misma define, algunos de ellos regulatorios y otros específicos de la organización. En este sentido, todos los eventos de la base de datos tienen informados los parámetros requeridos por ORX.



Medición cualitativa

La identificación de riesgos operacionales a partir de técnicas cualitativas es uno de los ejes sobre los que se articula la gestión del riesgo operacional en el Grupo.

Autoevaluaciones

Anualmente se realizan autoevaluaciones de riesgos operacionales, que permiten, en relación al riesgo operacional: (i) obtener conocimiento del perfil de riesgo operacional y los nuevos riesgos críticos; y (ii) mantener un proceso normalizado de actualización de la taxonomía de riesgos operacionales, que es la base sobre la que se asienta la gestión de este riesgo.

El proceso de autoevaluaciones sigue las siguientes etapas:

- Los centros actualizan y confirman el mapa de riesgos operacionales
- Valoración del riesgo por parte del área. Los parámetros de entrada que se solicitan son estimaciones de datos relativos a: frecuencias e impactos de posibles eventos de pérdida, asignación del Riesgo a Línea de Negocio, valoración de controles asociados.
- Validación de la valoración por parte del responsable del área.
- Validación final por parte de la Dirección de Riesgo Operacional.

Durante el presente ejercicio 2018, se ha completado la actualización anual de la autoevaluación de riesgos operacionales (más de 650), acompañada de un esfuerzo específico de formación a los interlocutores, y con el objetivo de mejorar los resultados del ejercicio de *backtest* realizado tras el cierre de la campaña de 2017.

Escenarios de Riesgo Operacional

También se realiza un ejercicio de generación de escenarios hipotéticos de pérdidas operacionales extremas, mediante una serie de talleres y reuniones de expertos. El objetivo es que estos escenarios puedan usarse para detectar puntos de mejora en la gestión y complementen los datos históricos internos y externos disponibles sobre pérdidas operacionales.

Indicadores de Riesgo Operacional (KRIs)

La medición a través de Indicadores de Riesgo Operacional (KRIs) es una metodología cuantitativa/cualitativa que permite (i) anticipar la evolución de los riesgos operacionales y promover una visión *forward-looking* en la gestión del riesgo operacional y (ii) aportar información de la evolución del perfil de riesgo operacional así como sus causas. Un KRI es una métrica, apoyada en la herramienta de gestión corporativa del riesgo operacional, que permite detectar y anticipar variaciones en los niveles de dicho riesgo. Su naturaleza no está orientada a ser un resultado directo de exposición al riesgo, sino a ser métricas a través de las cuales se pueda identificar y gestionar de manera activa el riesgo operacional.

Los conceptos principales bajo los cuales se define y estructura la metodología de indicadores de Riesgo Operacional (KRIs) son: definición de cada KRI (incluyendo posibles sub-KRIs), umbrales, alertas (y acciones vinculadas), periodicidad, modo de actualización y criticidad.

Durante 2018, se han seguido más de 350 KRIs, estudiando específicamente su idoneidad, capacidad predictiva, utilidad para la gestión del Riesgo Operacional e importancia a efectos de seguimiento global.

A los indicadores existentes de Nivel 2, se les ha añadido una nueva métrica de riesgo de modelo y una nueva métrica de pérdidas operacionales no extraordinarias.

Planes de acción y mitigación

Con la finalidad de mitigar el riesgo operacional se definen planes de acción que implica la designación de un centro responsable, la descripción de las acciones que se emprenderán para la mitigación del riesgo, un porcentaje o grado de avance que se actualiza periódicamente y la fecha de compromiso final del plan. Ello permite la mitigación por vía de (i) disminución de la frecuencia de ocurrencia de los eventos así como del impacto; (ii) poseer una estructura sólida de control sustentada en políticas, metodologías, procesos y sistemas e (iii) integrar en la gestión cotidiana la información que aportan las palancas de gestión de los riesgos operacionales.

Los planes de acción y mitigación pueden tener origen en cualquiera de las herramientas de



gestión del Riesgo Operacional, así como en otros factores: autoevaluaciones, escenarios, fuentes externas (ORX, prensa especializada), KRIs, pérdidas por eventos operacionales, Informes de Auditoría Interna y Validación Interna.

El proceso de definición y seguimiento de planes de acción y mitigación, se desarrolla en tres etapas según se ilustra a continuación:



Figura 14

Transmisión del riesgo (seguros)

El programa corporativo de seguros frente al Riesgo Operacional permite cubrir determinados riesgos, y se actualiza anualmente. La transmisión de riesgos depende de la exposición, la tolerancia y el Apetito al Riesgo que exista en cada momento.

Cada año se realiza un plan de actuación relativo al sistema de gerencia de riesgos y seguros. Este plan está basado en la identificación y evaluación de Riesgos Operacionales y Fortuitos, el análisis de la tolerancia al riesgo y la reducción del coste total del riesgo (retención+transferencia), que permite integrar y racionalizar de la manera más eficiente posible, la gestión y cobertura de los riesgos, con el menor coste posible, y con un nivel de seguridad óptimo acorde con los estándares definidos.

Informes de gestión del riesgo operacional (Reporting)

La generación de información de gestión de Riesgo Operacional es uno de los ejes sobre los que se apoya la gestión del Riesgo Operacional en el Grupo. Para ello se ha implementado una metodología de generación de informes de gestión que permite:

- Informar del perfil y exposición al riesgo operacional del Grupo.
- Mejorar el nivel de interacción tanto de la Alta Dirección como de las áreas en la gestión activa del riesgo operacional.
- Realizar informes de gestión con distintos niveles de agregación según la finalidad de los mismos y los niveles a los que se destine.

Se dispone de una agrupación de informes de gestión independientes –cualitativos y cuantitativos– para el seguimiento del riesgo operacional. La agrupación de informes permite obtener una visión amplia del perfil de Riesgo Operacional con distintos criterios de agregación y así poderlos presentar a niveles jerárquicos distintos.

Se adjunta a continuación una ilustración que permite observar los diferentes niveles a los que se informa del estado del riesgo operacional a través del *reporting*:

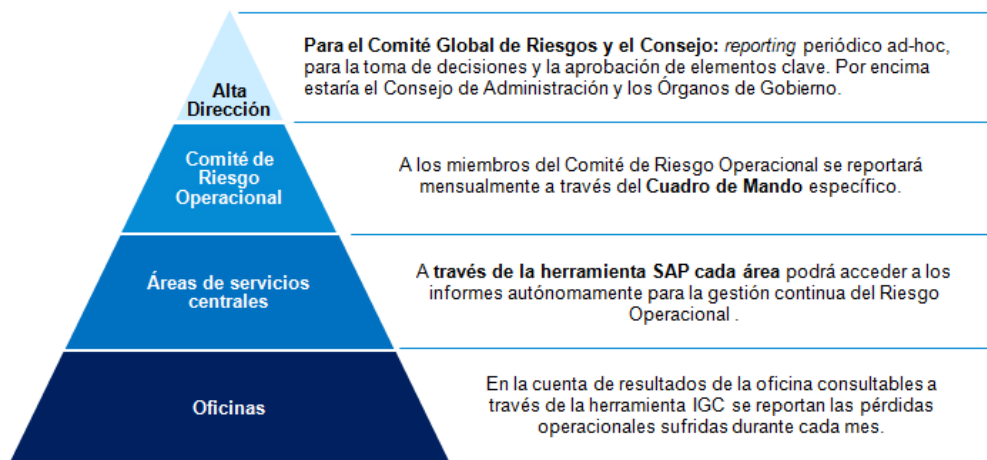


Figura 15



Marco de formación de Riesgo Operacional

El correcto uso diario del modelo de gestión del Riesgo Operacional es uno de los objetivos fundamentales del mismo. Para ello, el modelo se apoya en procesos de formación de Riesgo Operacional y difusión de la cultura de Riesgo Operacional a lo largo del Grupo.

El objetivo de la formación y difusión de la cultura del Riesgo Operacional es el siguiente:

- Dar a conocer el Riesgo Operacional en todo el Grupo, tanto a las áreas y empresas del Grupo que lo materializan como a potenciales áreas, tanto en su materialización como anticipación o detección.
- Interiorizar el Riesgo Operacional como un riesgo inherente a todos los procesos, asegurando la conciencia de su posible materialización a la hora de definir y desarrollar procesos, actividades y metodologías por parte de las diferentes áreas y Empresas del Grupo.

Los procesos de formación del Riesgo Operacional se realizan en tres niveles: cursos online, documentación de soporte y específica:

- **Cursos *online*:** a través de la plataforma de formación online, se ha realizado un curso de formación del Riesgo Operacional interactivo para todos los empleados del banco. El curso busca promover la formación continua acerca del modelo de gestión del Riesgo Operacional y concienciar los empleados del Grupo a todos los niveles de la importancia del mismo.
- **Documentación de soporte:** set completo de documentos de soporte que cubre la totalidad del marco de gestión de Riesgo Operacional a disposición de todos los empleados con el objetivo de soportar la gestión diaria del riesgo.
- **Específica:** según necesidades del modelo se desarrollan iniciativas específicas de formación aperiódicas. El modelo de gestión del Riesgo Operacional contempla la formación como un proceso continuo a lo largo del año, poniendo cursos y material a disposición de las áreas –a través de las distintas plataformas– en los que se expliquen los avances y cambios en el modelo de gestión del Riesgo Operacional del Grupo, así como posibles cambios en la normativa regulatoria.

7.4. Vinculación con el Catálogo de Riesgos

Las categorías de riesgos dentro del Catálogo de Riesgos Corporativo identificados como riesgo operacional son:

Legal / Regulatorio

Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad del Grupo CaixaBank a consecuencia de cambios en la legislación o en la regulación vigente o por conflictos de normas (de cualquier ámbito, incluido el tributario), en la interpretación o aplicación de la misma por las autoridades correspondientes, o en su traslación a fallos judiciales o demandas administrativas o tributarias.

Conducta y Cumplimiento

Aplicación por CaixaBank de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos.

Tecnológico (TI)

Pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.

Procesos operativos y eventos externos

Pérdidas o daños provocados por errores operativos en los procesos vinculados a la actividad del Grupo, por acontecimientos externos que escapan al control del Grupo, o por terceras personas ajenas al mismo, tanto de forma accidental como dolosa. Incluye, entre otros, los errores de gestión de proveedores, el riesgo de modelo y la custodia de valores.

Fiabilidad de la información financiera

Deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos necesarios para la evaluación de la situación financiera y patrimonial del Grupo CaixaBank.



7.4.1. Riesgo legal y regulatorio

El riesgo legal y regulatorio se entiende como la probabilidad de sufrir pérdidas o disminución de la rentabilidad del Grupo a consecuencia de los cambios legislativos o regulatorios, errores de interpretación o aplicación de la legislación vigente, fallos judiciales o demandas administrativas desfavorables para el Grupo o decisiones de índole tributaria adoptadas por el Grupo o por las autoridades tributarias.

Su gestión se realiza cumpliendo determinados principios de actuación con el fin de asegurar que se cumplan los límites de apetito y tolerancia al riesgo definidos en el Marco de Apetito al Riesgo de CaixaBank. En ese sentido, desde la Asesoría Jurídica se realizan actuaciones de seguimiento y monitorización constante de cambios regulatorios así como defensa de sus intereses, participando activamente en las consultas emitidas por los reguladores, análisis y adaptación de la normativa, identificación de riesgos, implementación de procedimientos y defensa ante procesos judiciales.

Dado el impacto del marco regulatorio en las actuaciones de CaixaBank y su posible afectación a la sostenibilidad a largo plazo, comporta la implicación de la Alta Dirección, a través del Comité de Regulación, el Comité de Transparencia y el Comité de Privacidad.

Durante 2018 se ha trabajado de manera activa en: (i) la implementación de distintas normas y decisiones adoptadas por el Tribunal Supremo; (ii) proyectos generales para la mejora de la transparencia formal y material de los documentos contractuales con clientes consumidores y (iii) acciones concretas para la mejora de la gestión del riesgo y la efectividad de las medidas de control.

A continuación destacamos los principales procesos consultivos en los que la entidad ha participado dada su relevancia:

- Incorporación a la normativa nacional de distintas Directivas europeas, en particular de: (i) la Directiva reguladora de los contratos de crédito inmobiliario (MCD), (ii) la Directiva de Cuentas de Pago Básicas (PAD), (iii) la Directiva de Servicios de Pago (PSD2), (iv) el Reglamento General de Protección de Datos (RGPD), (v) la Directiva de mercados

financieros (MiFID 2), (vi) la Directiva de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (AMLD 4) y (vii) la Directiva sobre la distribución de seguros (IDD).

- Desarrollo de la PSD2 a nivel UE, participando activamente en las consultas de la Comisión y EBA en relación a normas de segundo nivel (Directrices, Estándares Técnicos y Opiniones), así como en las deliberaciones del API Evaluation Group.
- En materia tributaria se han seguido especialmente los Anteproyectos de Ley publicados el 23 de octubre de 2018: i) Anteproyecto de Ley del Impuesto sobre Transacciones Financieras; ii) Anteproyecto de Ley del Impuesto sobre determinados Servicios Digitales; y iii) Anteproyecto de Ley de Medidas de prevención y Lucha con el Fraude Fiscal.
- En relación a la transformación digital del sector bancario, a nivel nacional se ha participado activamente en la configuración del nuevo mecanismo controlado de pruebas (sandbox regulatorio), y a nivel europeo e internacional, en: el Plan de Acción Fintech de la Comisión Europea, las Directrices de EBA sobre externalización al Cloud, las iniciativas relativas a los proveedores de servicios de crowdfunding, incluidas la venta e intercambio de activos virtuales (ICOs), y el Reglamento de privacidad en las comunicaciones electrónicas (ePrivacy).
- Respecto de otros asuntos relativos al mercado bancario minorista, se ha dado un seguimiento activo a las consultas relacionadas con el crédito al consumo, el mecanismo de segunda oportunidad y la representación de intereses colectivos.

Asimismo, se ha llevado a cabo una adecuada implementación de las siguientes normativas, aunque determinados aspectos de las Directivas y/o Reglamentos de la Unión Europea de los que traen causa quedan aún pendientes de una completa incorporación al ordenamiento español:

- Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de sus datos personales y a la libre



circulación de estos (**Reglamento General de Protección de Datos**).

- Directiva (UE) 2015/2366 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre **servicios de pago** en el mercado interior (PSD2).
- Directiva 2014/92/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre comparabilidad de las comisiones conexas a las cuentas de pago, el traslado de cuentas de pago y el acceso a **cuentas de pago básicas** (PAD).
- Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo relativa a los mercados de **instrumentos financieros** y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y normas de desarrollo (MiFID 2).
- Directiva 2014/17/UE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre los **contratos de crédito celebrados con los consumidores para bienes inmuebles de uso residencial**
- Orden HFP 187/2018, de 22 de febrero, que introduce nuevas exigencias técnicas del **Suministro Inmediato de Información** en cumplimiento del Real Decreto 596/2016, para la modernización, mejora e impulso del **uso de medios electrónicos en la gestión del impuesto sobre el valor añadido**, ello ha requerido nuevas adaptaciones en los procesos y sistemas de información del Grupo.

De igual forma, se han implementado decisiones adoptadas por el Tribunal Supremo y se han llevado a cabo proyectos generales para la mejora de la transparencia formal y material de los documentos contractuales con clientes consumidores y acciones concretas para la mejora de la gestión del riesgo y de la efectividad de las medidas de control.

Existe en la actualidad una litigiosidad particular en España vinculada, entre otras materias, a contratos con consumidores, instrumentos financieros y control regulatorio que, tras el correspondiente análisis de riesgo legal, tiene asociadas, en su caso, las correspondientes provisiones que dan cobertura a la eventual salida de recursos cuando resulta probable un pronunciamiento judicial o administrativo adverso.

El Grupo dispone de políticas, criterios, procedimientos de análisis y seguimiento así

como de controles específicos de carácter periódico con el objetivo de identificar y actualizar las provisiones necesarias para cubrir las obligaciones presentes surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que se pueden derivar perjuicios patrimoniales siempre que se considere probable su ocurrencia derivados de resoluciones desfavorables, tanto judiciales como extrajudiciales (i.e. reclamaciones clientes) administrativas sancionadoras, instadas contra el Grupo en los órdenes civil, penal, tributario y contencioso administrativo.

7.4.2. Riesgo de conducta y cumplimiento

Definición y política general

En el marco del riesgo operacional, el riesgo de conducta y cumplimiento se define como el riesgo del Grupo de aplicar criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes y sus grupos de interés, así como de sufrir deficiencias en los procedimientos que originen actuaciones u omisiones no ajustadas al marco jurídico, regulatorio, o a los códigos y normas internas de las que se puedan derivar sanciones administrativas o daños reputacionales.

El objetivo del Grupo es, por un lado, minimizar la probabilidad de que se materialice este riesgo y, por otro lado, en caso de materializarse, que las deficiencias sean detectadas, reportadas y solventadas con celeridad.

La gestión del riesgo de conducta y cumplimiento no corresponde a un área específica sino a todo el Grupo que, a través de sus empleados debe asegurar el cumplimiento de la normativa vigente, aplicando procedimientos que trasladen dicha normativa a la actividad que realizan.

Con el fin de gestionar el riesgo de conducta y cumplimiento, se impulsa la difusión y promoción de los valores y principios de actuación incluidos en el Código Ético y normas de conducta y, tanto los miembros de los órganos de gobierno, como el resto de empleados y directivos, deben asumir su cumplimiento como criterio principal y orientador de su actividad diaria. En virtud de ello, las áreas cuya actividad está sujeta a riesgos de conducta y cumplimiento implantan y gestionan indicadores o controles que permiten detectar posibles focos de riesgo y actuar eficazmente para su mitigación.



7.4.3. Riesgo tecnológico (TI)

Corresponde al riesgo de pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos. El riesgo se desglosa en 5 categorías que afectan a las TIC (Tecnologías de Información y Comunicación): (i) disponibilidad y continuidad; (ii) seguridad; (iii) cambio; (iv) integridad de datos; y (v) externalización.

Su medición, se incorpora en un indicador RAF de nivel 2 de seguimiento mensual, calculado a partir de indicadores individuales vinculados al gobierno de las tecnologías de información, la seguridad de la información y las contingencias tecnológicas. Desde Medios se realiza una revisión periódica y por muestreo de los indicadores. Esta revisión, comprueba la bondad de la información y valida la metodología de creación para los indicadores revisados.

Los marcos de gobierno disponibles en el ámbito de riesgo tecnológico han sido diseñados según estándares internacionales de reconocido prestigio, que aplican en los ámbitos de:

- Gobierno TI, diseñado y desarrollado según la Norma ISO 38500.
- Seguridad de la Información, diseñado y desarrollado según la Norma ISO 27001.
- Contingencia Tecnológica, diseñado y desarrollado según la Norma ISO 27031.

Particularmente, la continuidad de negocio se refiere a la capacidad de una organización para seguir proporcionando sus productos y prestando sus servicios en niveles aceptables, previamente establecidos, tras un incidente perjudicial. Su gestión consiste en identificar posibles amenazas para la organización y su potencial impacto para las operaciones. Ofrece un marco para incrementar la resistencia y la resiliencia de la organización de forma que pueda responder eficazmente a fin de salvaguardar los intereses de sus principales grupos de interés, su reputación, su marca y sus actividades de generación de valor.

En este ámbito, CaixaBank ha adoptado y mantiene un Sistema de Gestión de la Continuidad de Negocio (BCMS) basado en la norma internacional ISO 22301 y certificado por The British Standards Institution (BSI) con el número BCMS 570347. Asimismo, CaixaBank ha sido designada operador crítico de infraestructuras en virtud de lo dispuesto en la Ley 8/2011 y se encuentra bajo la supervisión del Centro Nacional para la Protección de las Infraestructuras Críticas dependiente de la Secretaría de Estado de Seguridad del Ministerio del Interior.

Por otra parte, CaixaBank mantiene un plan de emergencia general y diversas normativas internas en los diferentes ámbitos, entre las que destacan como aspectos prioritarios: (i) la estrategia de ciberseguridad; (ii) la lucha contra el fraude a clientes e interno; (iii) la protección de la información; (iv) la divulgación y gobierno de la seguridad; y (v) la seguridad en proveedores.

7.4.4. Procesos operativos y eventos externos

Definición y política general

Dentro del Marco de Riesgo Operacional, se define como el riesgo de incurrir en pérdidas o daños provocados por errores operativos en los procesos vinculados a la actividad del Grupo, por acontecimientos externos que escapan al control de la Entidad o por terceras personas ajenas a la misma, tanto de forma accidental como dolosa.

El riesgo operacional derivado de procesos operativos y eventos externos tiene como responsables de su gestión diaria a todas las áreas y empresas del Grupo dentro de sus respectivos ámbitos.

Esto implica identificar, evaluar, gestionar, controlar e informar sobre los riesgos operacionales de su actividad, colaborando con la Dirección de Riesgo Operacional de CaixaBank en la implementación del modelo de gestión.



7.4.5. Riesgo de fiabilidad de la información financiera

El Riesgo de Fiabilidad de la Información Financiera recoge los perjuicios, económicos o no, derivados de las deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos necesarios para la evaluación de la situación financiera y patrimonial del Grupo.

El cierre contable constituye el pilar fundamental de la práctica totalidad de la información financiera que se genera en el Grupo. Las actividades de 1ª línea de defensa sobre el proceso de cierre contable incluyen: i) la definición de los criterios contables a aplicar en el Grupo así como el tratamiento de las operaciones y transacciones corporativas singulares; ii) la revisión de la razonabilidad de los juicios y estimaciones así como del resto de evoluciones de las magnitudes contables; iii) el seguimiento de la implementación de nuevos circuitos y normas contables así como el análisis de las diferencias entre impactos estimados y reales; iv) la intervención y control contable de las aplicaciones y otros procesos manuales y v) la coordinación de las sociedades del Grupo para la elaboración de los cierres contables consolidados.

Para la gestión y monitorización del riesgo de fiabilidad de la información financiera, el Grupo cuenta con un Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (en adelante, SCIIF), definido como el conjunto de procesos que se llevan a cabo para proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que el Grupo publica en los mercados. Está diseñado de acuerdo con lo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en su documento “Control interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas” (entidades emisoras de títulos admitidos a cotización). Para mayor información, véase el apartado F del Informe Anual de Gobierno Corporativo, anexo al Informe de Gestión Integrado).

La gestión de este riesgo comprende la evaluación de que la información financiera elaborada por las distintas sociedades que constituyen el Grupo cumple con los siguientes principios:

- Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).
- La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que el Grupo es parte afectada (integridad).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable (valoración).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable (presentación, desglose, y comparabilidad).
- La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable (derechos y obligaciones).

Cabe destacar, asimismo, la existencia en el Grupo de la “Política sobre la Divulgación y Verificación de la Información Financiera”, aprobada por el Consejo de Administración cuyos principales objetivos son:

- Definir del perímetro de la información a divulgar, la política general y criterios relacionados con el control y verificación de la información financiera.
- Dotar al Grupo de un marco de referencia que permita la gestión del riesgo de fiabilidad de la información financiera a divulgar, homogeneizando las actividades de control.
- Definir un marco de gobierno a seguir tanto para la información a divulgar, como para la verificación de la citada documentación.



8.

Riesgo estructural de tipos

8.1. Gestión del riesgo estructural de tipo de interés

8.1.1. Aspectos cuantitativos

8.1.2. Modelización

8.2. Gestión del riesgo estructural de tipo de cambio





8. RIESGO ESTRUCTURAL DE TIPOS

El riesgo de tipo de interés es inherente a la actividad bancaria y se produce debido al impacto que los cambios en los tipos de interés de mercado pueden tener sobre el margen financiero y el valor económico del balance de una entidad.

La gestión de este riesgo por parte del Grupo persigue:

- Optimizar el margen financiero y
- Preservar el valor económico del balance.

Para la gestión se obtienen mediciones del margen de intereses y del valor económico en un escenario base de tipos de interés (tipos implícitos de mercado) y en otros escenarios estresados. Los resultados de los escenarios estresados se comparan con los del escenario base para obtener medidas de riesgo que se comparan con los umbrales de riesgo establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo (RAF).

Los modelos de proyección se actualizan mensualmente y las hipótesis se revisan de forma periódica para asegurar que las mediciones se adecuan a la situación actual de mercado y a las características del balance.

El Grupo presenta unos niveles de riesgo confortables y holgadamente dentro de los límites establecidos tanto a nivel regulatorio como de gestión, en el RAF.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo utiliza macro coberturas de riesgo de tipo de interés de valor razonable como estrategia para mitigar su exposición y preservar el valor económico del balance.

10,67% / -8,87%

Sensibilidad del margen de intereses a 1 año de las masas sensibles de balance: +/- 100ppbb en tipos de interés

4,30% / -2,12%

Sensibilidad del valor patrimonial de las masas sensibles de balance: +/- 100ppbb en tipos de interés

Evolución anual:

En el año 2018 CaixaBank mantiene su posicionamiento de balance a subidas de tipos. Los motivos de este posicionamiento del balance son de carácter estructural y de gestión.

Desde un punto de vista estructural y debido al entorno de tipos de interés excepcionalmente bajos, ha continuado el trasvase de saldos de pasivo desde imposiciones a plazo fijo a las cuentas a la vista, cuya sensibilidad a tipos de interés es más baja.

Adicionalmente, y desde el punto de vista de gestión, el Grupo ha seguido adaptando la estructura de balance al entorno esperado, posicionándola a subida de tipos de interés.



8.1. Gestión del riesgo estructural de tipo de interés

Definición y política general

El riesgo de tipo de interés es inherente a la actividad bancaria y se produce debido al impacto -potencialmente negativo- que los cambios en los tipos de interés de mercado pueden tener sobre el margen financiero y el valor económico del balance de una entidad. Las masas de activo y pasivo que componen dicho balance, al estar vinculadas a diferentes índices de referencia, y tener distinto vencimiento, pueden renovar o ser contratadas –en el caso de nueva producción- a tipos de interés diferentes de los actuales, afectando a su valor razonable y al margen que de ellas se deriva.

La gestión de este riesgo por parte del Grupo persigue:

- Optimizar el margen financiero.
- Preservar el valor económico del balance.

Asimismo se considera en todo momento las métricas y los umbrales del Marco de Apetito al Riesgo en cuanto a volatilidad del margen y variación de valor, respectivamente.

Se obtienen mediciones del margen de intereses y del valor económico en un escenario base de tipos de interés (tipos implícitos de mercado) y en otros escenarios estresados. Los resultados de los escenarios estresados se comparan con los del escenario base para obtener medidas de riesgo que se comparan con los umbrales de riesgo establecidos en el RAF.

Los escenarios estresados aplicados son de diferente naturaleza:

- Los escenarios de subida y bajada de tipos de interés paralelos utilizados, se han establecido en diferentes cuantías (200 ppbb y 100 ppbb) así como con un impacto inmediato y también progresivo. Estos escenarios están sujetos a un tipo mínimo en el nivel del 0% para los escenarios de bajada, excepto para aquellos tramos de la curva cuyo tipo en el escenario base ya es negativo, en cuyo caso, se mantienen en ese nivel y no se estresan.
- Adicionalmente a los escenarios de subida y bajada paralelos mencionados anteriormente

se calculan escenarios de subida y bajada paralelos siguiendo las recomendaciones de Basilea en los que se considera un *floor* o tipo mínimo que puede estar por debajo del 0% (a los niveles actuales de tipos, aproximadamente, en el -1,5%) y que tiene un carácter dinámico en función del entorno de tipos de interés vigente.

- Además de los escenarios de movimientos de tipos paralelos se aplican 6 escenarios de *shock* con movimientos no paralelos de la curva de tipos de interés y que también contemplan la existencia de tipos de interés negativos con un *floor* o tipo mínimo de carácter dinámico.
- Como se ha comentado, en el caso de escenarios de bajada de tipos de interés se contempla la posibilidad de tipos de interés negativos. No obstante, con la finalidad de aplicar un supuesto realista, el Grupo ha definido un límite sobre la magnitud del shock aplicado en cada escenario. Este límite se ha definido de forma dinámica. Es decir, su valor se modifica en función del tipo de escenario y el nivel actual de los tipos de interés, oscilando entre las magnitudes del -1% y el shock a considerar en cada escenario (-200ppbb en el caso de escenarios paralelos y -250ppbb y -100ppbb en el caso de los escenarios de variación del tramo corto y largo de la curva, así como de cambio de pendiente). El tamaño del shock que se aplicará en cada momento, se calcula en función del diferencial entre el tipo histórico mínimo observado para la referencia Euribor y el tipo actual.

En resumen los escenarios de *shock* que conforman el Marco de Apetito al Riesgo (RAF) y los límites de gestión son los siguientes:

Para valor económico:

- Paralelos e Inmediatos:
 0. *UP+200* ppbb: Subida inmediata y paralela de 200 ppbb.
 1. *Down -200* ppbb con un tipo mínimo del 0%: Bajada inmediata y paralela de 200 ppbb con un tipo mínimo del 0%.
 2. *Parallel UP*: Subida inmediata y paralela de los tipos de interés de 200 ppbb para la divisa Euro y de diferente cuantía para otras divisas.



3. *Parallel Down*: Bajada inmediata y paralela de los tipos de interés de 200 ppbb para la divisa Euro y de diferente cuantía para otras divisas. En este escenario el Grupo aplica un *floor* o tipo mínimo que puede estar por debajo del 0% tal y como se describe en apartados anteriores.
- Inmediatos de cambio de pendiente:
 4. *Steepening*: Incremento general de la pendiente de la curva.
 5. *Flattening*: Aplanamiento general de la pendiente de la curva.
 6. *Short UP*: Subida de tipos del tramo corto de la curva.
 7. *Short Down*: Bajada de tipos del tramo corto de la curva.
 8. *Long UP*: Subidas de tipos del tramo largo de la curva.
 9. *Long Down*: Bajada de tipos del tramo largo de la curva.

Para margen de intereses se utilizan los mismos escenarios de shock aplicados a valor económico y adicionalmente los siguientes:

- Paralelos y Progresivos:
 10. *UP+200* ppbb: Subida progresiva de 200 ppbb.
 11. *Down -200* ppbb con un tipo mínimo del 0%: Bajada progresiva de 200 ppbb con un tipo mínimo del 0%.
 12. *UP+100* ppbb: Subida progresiva de 100 ppbb.
 13. *Down -100* ppbb con un tipo mínimo del 0%: Bajada progresiva de 100 ppbb con un tipo mínimo del 0%.

Los modelos de proyección se actualizan mensualmente y las hipótesis se revisan de forma periódica para asegurar que las mediciones se adecuan a la situación actual de mercado y a las características del balance del Grupo.

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo

Corresponde al Consejo de Administración la aprobación de la política general de Control y Gestión de los Riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de seguimiento y control. Se configura así al Consejo como el órgano que determina la Política de Riesgo del Grupo.

El Consejo de Administración ha asignado a la Comisión de Riesgos y al Comité Global del Riesgo funciones relacionadas con el seguimiento recurrente de la gestión de riesgos. El Comité ALCO es el responsable de la gestión, seguimiento y control del riesgo estructural de tipo de interés. Para ello efectúa mensualmente un seguimiento del cumplimiento del RAF con una doble perspectiva de margen de intereses y valor económico.

La Dirección de ALM dependiente de la Dirección Ejecutiva Financiera de CaixaBank, se responsabiliza de la gestión del Riesgo Estructural de Tipo de Interés siempre dentro del marco establecido por los umbrales de gestión y regulatorios.

La Dirección de Análisis y Seguimiento de Balance dependiente de la Dirección Ejecutiva Financiera de CaixaBank, se responsabiliza de la modelización, análisis y seguimiento del riesgo de tipo de interés, así como del mantenimiento de las herramientas de proyección y de las bases de datos necesarias para efectuar dichas mediciones. Asimismo propone y pone en funcionamiento las metodologías y mejoras necesarias para su función.

En cumplimiento de sus funciones, la Dirección de Análisis y Seguimiento de Balance reporta la evolución del riesgo y los factores desencadenantes de su evolución no sólo al comité ALCO sino también a los responsables de supervisión interna, segunda y tercera líneas de defensa:

- Como segunda línea: la Dirección de Riesgo de Mercado y de Balance.
- Como tercera línea: Auditoría de Mercados, Riesgos y Banca Internacional.

Con dichos ámbitos de supervisión la Dirección de Análisis y Seguimiento de Balance mantiene un diálogo constante en aras a la necesaria clarificación de aquellos aspectos que resulten necesarios y al adecuado mantenimiento de los procesos operativos establecidos.

Gestión del riesgo. Sistemas de medición y de información

El análisis de este riesgo se lleva a cabo considerando un conjunto amplio de escenarios de tipos de mercado y contempla el impacto de todas las posibles fuentes de riesgo estructural



de tipo de interés, esto es: riesgo de reprecio, riesgo de curva, riesgo de base y riesgo de opcionalidad. En el caso del riesgo de opcionalidad se contempla la opcionalidad automática, relacionada con el comportamiento de los tipos de interés y la opcionalidad de comportamiento de los clientes que no sólo depende de los tipos de interés.

En la medición del riesgo de tipo de interés el Grupo aplica las mejores prácticas de mercado y las recomendaciones de los reguladores y establece umbrales de riesgo sobre métricas relacionadas con el margen de intereses y el valor económico de su balance teniendo en cuenta su complejidad.

Estas medidas pueden ser estáticas o dinámicas:

Mediciones Estáticas: Son mediciones estáticas aquellas que no utilizan para su construcción hipótesis de nuevo negocio y están referenciadas a una situación puntual.

- **Gap estático:** muestra la distribución contractual de vencimientos y revisiones de tipos de interés, a una fecha determinada, de las masas sensibles de balance y/o fuera de balance. El análisis GAP se basa en la comparación de los importes de activos que revisan o vencen en un determinado periodo y los importes de pasivos que revisan o vencen en ese mismo periodo.
- **Valor Económico del Balance:** se calcula como la suma del i) valor razonable del neto de los activos y pasivos sensibles a los tipos de interés dentro de balance, ii) el valor razonable de los productos fuera de balance (derivados), más iii) el neto del valor contable de las partidas de activos y pasivos no sensibles a los tipos de interés.
- **Sensibilidad del Valor Económico:** se reevalúa, para los diferentes escenarios de estrés contemplados por el Grupo, el valor económico de las masas sensibles dentro y fuera de balance y, por diferencia, respecto al valor económico calculado con los tipos de mercado actual, se obtiene, de forma numérica, la sensibilidad de valor en los diferentes escenarios utilizados.

Sobre esta medida de sensibilidad y para determinados escenarios de tipos de interés el Grupo define unos umbrales de riesgo que

suponen límites para la gestión de su valor económico.

- **VaR de Balance:** se define como la pérdida máxima que el valor económico del balance puede perder en un periodo de tiempo determinado, aplicando precios y volatilidades de mercado así como efectos de correlación a partir de un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados.

En la medición del VaR de Balance el horizonte temporal es de 1 mes y el nivel de Confianza del 99,9%. Por tanto la cifra de VaR debe interpretarse como una estimación de que con probabilidad de 99,9% la pérdida de valor en un mes no debería de superar la cifra de VaR calculada.

Se aplica la metodología propia de la actividad tesorera para calcular el VaR de Balance. A la práctica eso supone que se realizan 3 cálculos de VaR:

1. VaR paramétrico con una ventana de datos para estimar los parámetros de 75 días.
2. VaR paramétrico con una ventana de datos para estimar los parámetros de 250 días.
3. VaR Histórico de 250 días en el que se asume que lo que ocurrió en la valoración del balance de los últimos 250 días es una buena guía para estimar lo que puede ocurrir entre hoy y mañana.

La medida que se toma como VaR de balance, aplicando un principio de prudencia, es la mayor de las tres.

De forma adicional se calcula un VaR con horizonte temporal de 1 mes y un nivel de Confianza del 99% sobre las posiciones de la cartera de renta fija "Fair Value OCI", incluyendo riesgo de tipo de interés y riesgo de diferenciales de crédito.

Sobre esta medida VaR se definen también unos umbrales de riesgo.

Mediciones Dinámicas: Parten de la posición del balance a una fecha determinada y además tienen en cuenta el nuevo negocio. Por tanto aparte de considerar las posiciones actuales de balance y fuera de balance incorporan las previsiones de crecimiento del plan operativo del Grupo.

- **Proyecciones del Margen de Intereses:**



El Grupo realiza proyecciones para replicar el margen financiero futuro (a 1, 2 y 3 años) bajo diversos escenarios de tipos de interés. El objetivo es el conocer el margen financiero proyectado en base a las curvas actuales de mercado, las previsiones de evolución del negocio y las previsiones de emisiones mayoristas y de compra o venta de cartera, así como prever cómo variaría dicho margen en función de distintos escenarios de tipos de interés estresados.

Los escenarios de tipos de interés utilizados pueden ser paralelos e inmediatos, paralelos y progresivos o inmediatos de cambio de pendiente (*Steepening, Flattening, Short Up, Short Down, Long Up y Long Down*).

La proyección del margen de intereses depende de supuestos e hipótesis no sólo sobre la curva de tipos de interés futuros sino también sobre el comportamiento de los clientes (prepagos en préstamos y cancelaciones anticipadas de imposiciones a plazo fijo), sobre el vencimiento de las cuentas a la vista y la evolución futura del negocio del Grupo.

- **Volatilidad del Margen de Intereses:**

La diferencia existente entre estos márgenes financieros (margen para un escenario de subida o bajada respecto al margen del escenario base) en relación al margen financiero del escenario base nos da la medida de sensibilidad o volatilidad del margen.

En lo que hace referencia a las herramientas y sistemas de medición, se obtiene información relevante al nivel de transacción de las operaciones del balance sensible del Grupo a partir de cada una de las aplicaciones informáticas que gestionan los distintos productos. A partir de esta información se preparan bases de datos con un cierto grado de agregación, para acelerar los cálculos sin perder calidad ni fiabilidad en la información.

La aplicación de gestión de activos y pasivos se parametriza para recoger adecuadamente las especificidades financieras de los productos del balance, incorporando modelos de comportamiento de los clientes en base a información histórica (modelos de prepagos). Adicionalmente, se alimenta la herramienta con el crecimiento presupuestado en el plan financiero (volúmenes, productos y márgenes) y con

información de los distintos escenarios de mercado (curvas de tipos de interés y de cambio) para realizar una estimación adecuada de los riesgos. En esta herramienta se realiza la medición de los gaps estáticos, las proyecciones del margen de intereses y el cálculo del valor económico del Grupo.

Políticas de Cobertura y técnicas de mitigación

Como medidas de mitigación del riesgo estructural de tipo de interés, el Grupo lleva a cabo una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes u otras contrapartidas. A 31 de diciembre de 2018, CaixaBank utiliza macro coberturas de riesgo de tipo de interés de valor razonable como estrategia para mitigar su exposición y preservar el valor económico del balance.

8.1.1. Aspectos cuantitativos

El riesgo de tipo de interés estructural de balance está sujeto a un control específico y abarca varias medidas de riesgo entre las que se incluyen análisis de sensibilidad del tipo de interés sobre el margen de intereses y sobre el valor actual de los flujos futuros ante diferentes escenarios de tipos de interés, contemplando escenarios de tipos de interés negativos, y medidas VaR (Value at Risk).

La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto que cambios en la curva de tipo de interés, pudieran provocar en la revisión de las operaciones del balance. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno y dos años, en función de distintos escenarios de tipos de interés (movimientos paralelos instantáneos y progresivos de diferentes intensidades así como 6 escenarios de cambios de pendiente).

El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos paralelos y no paralelos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen de intereses a un año de las masas sensibles del balance, considerando un escenario de subida y



otro de bajada de tipos instantáneo de 100 ppbb cada uno, es aproximadamente del 10,67% en el escenario de subida y del -8,87% en el de bajada.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide cuál sería el impacto en el valor económico ante variaciones en los tipos de interés. La sensibilidad del valor patrimonial de las masas sensibles del balance considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos instantáneos de 100 ppbb es, aproximadamente, del 4,30% en el escenario de subida y del -2,12% en el de bajada, respecto a la cifra de valor económico del escenario base.

Adicionalmente en la siguiente tabla pueden observarse las mediciones de este riesgo para el año vigente y para el año anterior en diferentes escenarios utilizados para la gestión del balance del Grupo tanto para valor económico como para margen de intereses. Este cuadro sigue la estructura del documento del *standard* de Basilea (BIS) y da respuesta al principio 8 establecido en dicho documento sobre la obligatoriedad de las entidades de publicar las mediciones relevantes sobre su riesgo IRRBB.

La sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrado en el corto y medio plazo en el primer caso, y en el medio y largo plazo en el segundo.

Para complementar las medidas de sensibilidad ya mencionadas, se aplican mediciones VaR siguiendo la metodología propia de la actividad tesorera.

El riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo CaixaBank es inferior a los niveles considerados como significativos (outliers), según la normativa actual.

En CaixaBank se continúa llevando a cabo un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

Tabla 8.1. Anexo. Tabla B

Importes en millones de euros

Periodo	ΔEVE		ΔMI	
	Sensibilidad Valor Económico		Sensibilidad Margen Intereses 12 meses	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Parallel Up	19,76%	17,57%	23,21%	15,45%
Parallel down	-3,98%	-2,57%	-9,35%	-6,34%
Steepener	7,12%	5,03%		
Flattener	-2,23%	0,08%		
Short rate up	3,51%	5,06%		
Short rate down	0,52%	-0,02%		
Maximum*	-3,98%	-2,57%	-9,35%	-6,34%
Periodo	31.12.2018		31.12.2017	
Capital Tier 1	19.451		19.074	

*El concepto "Maximum" expresa pérdida máxima.

8.1.2. Modelización

Existen una serie de hipótesis clave relacionadas con la medición y monitorización del riesgo de tipo de interés estructural de balance. Tanto los modelos utilizados como sus actualizaciones y cambios se incluyen dentro del ámbito de control del modelo de tres líneas de defensa.

Cancelación anticipada

Las hipótesis de cancelación anticipada de los productos de activo y pasivo, se obtienen mediante la utilización de modelos internos basados en la experiencia histórica que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos y variables estacionales.

Actualmente CaixaBank está modelizando el riesgo de las cancelaciones anticipadas de contratos, tanto de préstamos como de imposiciones a plazo fijo, utilizando modelos de regresión multivariantes.

La variable dependiente de estos modelos es la tasa mensual de cancelación anticipada.

A través de este modelo la probabilidad de cancelación anticipada se explica por la agregación de un término independiente o constante del modelo β_0 que se interpreta, en este caso particular, como la tasa de cancelación anticipada media histórica observada. Mientras que el resto de coeficientes determinan la proporción en que cada variable explicativa impacta -de forma parcial- sobre la tasa de cancelación anticipada, explicando, de esta manera, las desviaciones de la tasa de cancelación respecto de su valor medio histórico.

En lo que a las variables explicativas seleccionadas atañe, se agrupan en las siguientes categorías:

1. Variables referentes al paso del tiempo:

- Vida residual del contrato (expresadas en meses), para capturar el efecto que el paso del tiempo tiene sobre la probabilidad de cancelación anticipada del contrato.
- Ratio entre la vida residual del contrato y su vida desde la fecha de inicio con la misma finalidad que en la variable anterior, en el caso de los préstamos.
- Estacionalidad, para capturar la aceleración que la tasa de cancelación puede



experimentar debido a factores tales como el incentivo fiscal, entre otros.

2. Variables referentes a la oportunidad de refinanciación:

- Comisiones (en el caso de que existan), para capturar el coste al que está expuesto el cliente en caso de cancelar anticipadamente (a mayor comisión, menor es el incentivo de prepago en caso de préstamos).
- Tipo de interés vigente del préstamo (índice + *spread*), como referencia del coste/remuneración que paga/recibe el cliente en la actualidad. En el caso de los préstamos, el *spread* del préstamo se incorpora en la regresión como variable explicativa de forma individual.
- Índice de referencia de mercado actualizado.

3. Variables referentes a las características del contrato:

Variables cualitativas que toman valor 1 si se cumple una determinada condición, y cero en caso contrario. En el caso de los modelos de regresión utilizados para estimar la probabilidad de cancelación anticipada de los préstamos, estas variables representan el 70% de las variables explicativas utilizadas. Y hacen referencia a aspectos como el tipo de indexación del contrato (fija o variable), si es persona física o persona jurídica, si tiene algún tipo de garantía, si es o no residente, etc.

Cuentas a la vista

En cuanto al tratamiento de las cuentas a la vista, éste pretende, basándose en el estudio de los clientes realizado por CaixaBank y la experiencia histórica, adaptar el vencimiento indeterminado de los saldos a un vencimiento concreto. Para ello se utilizan dos criterios (la modificación del tipo de interés y el grado de permanencia de estos saldos) teniendo siempre en cuenta el principio de prudencia en la modelización

La duración media resultante de la modelización de las cuentas a la vista es en CaixaBank de aproximadamente 2,5 años y el plazo más largo al que se modelizan estas masas es de 10 años.

Márgenes Comerciales en métricas de Valor Económico

En el cálculo de valor económico están incluidos los márgenes comerciales y los flujos de caja se descuentan con la curva libre de riesgo.

Posiciones en Divisa No Euro

Las posiciones en divisa No Euro son poco materiales y no se tienen en cuenta correlaciones entre divisas a efectos de modelización.

8.2. Gestión del riesgo estructural de tipo de cambio

El Grupo mantiene en su balance activos y pasivos en moneda extranjera principalmente como consecuencia de su actividad comercial y sus participaciones en moneda extranjera, además de los activos o pasivos en moneda extranjera que surgen como consecuencia de la gestión que realiza el Grupo para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

La gestión del riesgo de tipo de cambio generado por la operativa del balance en divisa es responsabilidad de la Dirección Ejecutiva Financiera, que desarrolla esta función a través de la actividad de cobertura en los mercados que realiza el Área de Mercados.

El Grupo mantiene operativa de cobertura del riesgo de tipo de cambio que puede realizar a través de la contratación de operaciones de contado o a través de la contratación de derivados financieros que mitigan el riesgo de las posiciones de activos y pasivos de balance, pero cuyo importe nominal no está reflejado de manera directa en el balance y si en cuentas de orden de derivados financieros. La gestión se realiza según la premisa de minimizar los riesgos de tipo de cambio asumidos en su actividad comercial, hecho que explica la reducida exposición del Grupo a este riesgo de mercado.

Como consecuencia de la gestión activa del riesgo de cambio por parte de la Área de Mercados, las pequeñas posiciones remanentes en moneda extranjera del balance comercial y de la actividad tesorera se mantienen mayoritariamente frente a entidades de crédito y en divisas de primera línea (como pueden ser el dólar, la libra esterlina o el franco suizo). Las metodologías utilizadas para la cuantificación son las mismas y se aplican conjuntamente con las mediciones de riesgo propias del conjunto de la actividad tesorera.

A 31 de diciembre de 2018 las posiciones en divisa del Grupo se concentran principalmente en las participadas accionariales de BPI, concretamente en Banco de Fomento de Angola, en kwana, y Banco Comercial de Inversión, en metical.



9.

Riesgo de liquidez

9.1. Gestión del riesgo de liquidez

9.2. Aspectos cuantitativos





9. RIESGO DE LIQUIDEZ

El Riesgo de liquidez analiza la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora.

En el Grupo CaixaBank, la gestión del riesgo de liquidez se realiza con el objetivo de mantener en todo momento unos niveles que permitan atender holgadamente los compromisos de pago y que no puedan perjudicar la actividad inversora por falta de fondos prestables, manteniéndose en todo momento dentro del Marco de Apetito al Riesgo (RAF).

Este objetivo permite mantener una estructura de financiación estable y equilibrada, con un elevado peso de los depósitos de la clientela y una limitada apelación al mercado mayorista, en línea con la estrategia de financiación del Grupo.

Evolución Anual

A lo largo de 2018, las métricas de liquidez se han mantenido en niveles holgados. A 31 de diciembre de 2018 los activos líquidos totales se sitúan en 79.530 millones de euros, con un crecimiento de 6.755 millones de euros en el año; la Liquidity Coverage Ratio (LCR) en el 200%, doblando el mínimo requerido del 100% a partir de 1 de enero de 2018; la ratio Net Stable Funding Ratio (NSFR), pendiente de concreción regulatoria en la Unión Europea (se calcula con criterios de Basilea) se sitúa en 117% a cierre de 2018.

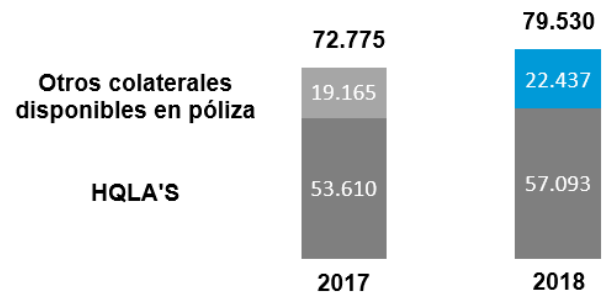
La estrategia de financiación se basa en dos ejes clave: (i) estructura basada principalmente en los depósitos de la clientela, reflejado en una ratio LTD en el 105% a 31 de diciembre de 2018; (ii) complementada con financiación en los mercados de capitales.

A su vez, la estructura de emisiones mayoristas es diversificada, con un cómodo perfil de vencimientos de importes relativamente bajos en los próximos ejercicios.

79.530 MME Activos líquidos totales (HQLAs + colaterales disponibles en póliza)
200% Ratio LCR puntual a 31 de diciembre
82% Peso de los pasivos de la clientela en la financiación total

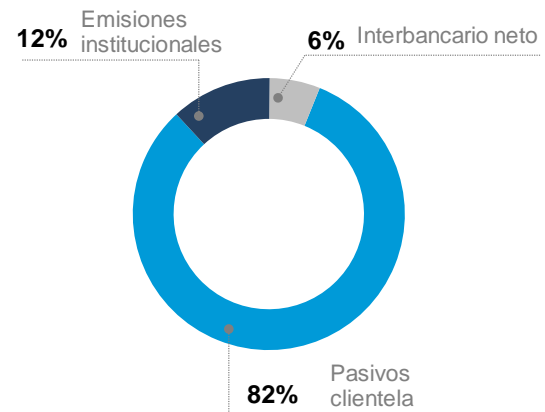
ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES

En MME



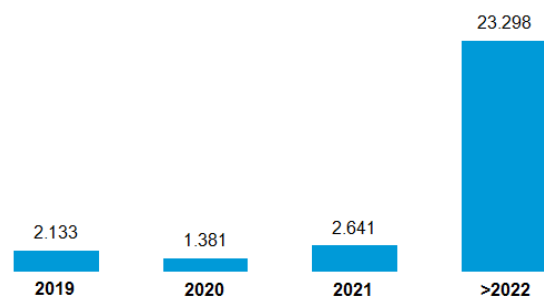
ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

Distribución por fuente de financiación, %



VENCIMIENTOS

Distribución de emisiones mayoristas por año de vencimiento, MM €





9.1. Gestión del riesgo de liquidez

Definición y política general

El Grupo gestiona este riesgo con el objetivo de mantener unos niveles de liquidez que permitan atender de forma holgada los compromisos de pago y que no puedan perjudicar la actividad inversora por falta de fondos prestables manteniéndose, en todo momento, dentro del Marco de Apetito al Riesgo (RAF).

La gestión del riesgo de liquidez esta descentralizada en dos unidades, por un lado en el subgrupo CaixaBank (formado por CaixaBank y sus entidades dependientes que se integran en la consolidación regulatoria salvo Banco BPI) y por otro lado el subgrupo BPI.

Con la formulación y actualización del RAF que se presenta a los órganos de gobierno pertinentes, se delimita y valida que las métricas de riesgo de liquidez definidas para el Grupo CaixaBank y para las dos unidades de gestión son consistentes con los niveles de tolerancia establecidos.

La estrategia de riesgo y apetito al riesgo de liquidez y financiación se articula a través de:

- a) La identificación de los riesgos de liquidez relevantes para el Grupo y sus unidades de gestión de liquidez.
- b) La formulación de los principios estratégicos que el Grupo debe seguir en la gestión de cada uno de esos riesgos.
- c) La delimitación de métricas relevantes para cada uno de estos riesgos.
- d) Fijación de umbrales de apetito, tolerancia, límite y, en su caso, estrés, en el Marco de Apetito al Riesgo ("RAF").
- e) El establecimiento de procedimientos de gestión y control para cada uno de estos riesgos, que incluyen mecanismos de *reporting* sistemático interno y externo.
- f) La definición de un Marco de *Stress Testing* y un Plan de Contingencia de Liquidez, que permita garantizar la gestión del riesgo de liquidez en situaciones de crisis moderada y grave.
- g) Y un marco de los Planes de Recuperación, donde se formulan escenarios y medidas para una situación de mayor estrés.

La estrategia de liquidez se resumen en el mantenimiento de unos niveles de liquidez dentro del RAF que permitan atender de forma holgada los compromisos de pago puntualmente y que no puedan perjudicar la actividad inversora por falta de fondos prestables.

Con carácter particular, el Grupo mantiene estrategias específicas en materia de: (i) gestión de la liquidez intradía; (ii) gestión de la liquidez a corto plazo; (iii) gestión de las fuentes de financiación/concentraciones; (iv) gestión de los activos líquidos y (v) gestión de los activos colateralizados.

Asimismo, la entidad cuenta con procedimientos para minimizar los riesgos de liquidez en condiciones de estrés mediante (i) la detección temprana de las circunstancias que puedan generarla; (ii) minimización de los impactos negativos y (iii) gestión activa para superar la potencial situación de crisis.

Como indicadores de Apetito al Riesgo se han establecido indicadores a nivel grupo y a nivel de unidades de gestión. Destacamos de estos indicadores los principales de Nivel 1²⁴ en los ámbitos de liquidez a corto plazo (posición y ratio LCR -*liquidity coverage ratio*), estructura de financiación a largo plazo (minorista y mayorista), coste de financiación mayorista y nueve indicadores secundarios de Nivel 2²⁵ en los ámbitos de liquidez a corto plazo (posición), estructura de balance con la ratio NSFR, concentración de vencimientos mayoristas, concentración de contrapartes de pasivo, concentración de financiación de ECB, liquidez intradía, activos colateralizados (*asset encumbrance*) y métrica de estrés.

Destacar la métrica de estrés con el objeto de asegurar la integración de los ejercicios de estrés en la gestión y Apetito al Riesgo. Esta métrica de estrés se basa en un nuevo modelo de estrés que ha sido desarrollado para cumplir las mejores prácticas (borrador documento EBA de estrés denominado "*Draft Guidelines on institution's Stress Testing EBA/CP/2017/17*") y los nuevos requerimientos (guía final de EBA sobre ILAAP denominada "*Guidelines on ICAAP and ILAAP information collected for SREP purposes*").

²⁴ Fijados por el Consejo de Administración y reportados periódicamente al mismo.

²⁵ Límites que el Consejo de Administración ha delegado en la Dirección de la entidad para su seguimiento, gestión y control.



En este sentido, como elemento fundamental para la toma de decisiones en el riesgo de liquidez, el Grupo CaixaBank dispone de ejercicios de estrés de liquidez (modelo interno, modelo basado en LCR, estrés de liquidez para ICAAP y estrés de liquidez para *recovery plan*). Estos ejercicios permiten, entre otros, contrastar los objetivos del RAF de liquidez y proyectar las métricas para anticipar posibles incumplimientos con respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo (RAF). El modelo interno de liquidez y el de *recovery plan* toman como hipótesis todas las fuentes de riesgo identificadas en el proceso de identificación de riesgos de liquidez. Entre otras hipótesis, se tendrá en cuenta el comportamiento de los depositantes (salidas), vencimientos de emisiones o estrés de valoración de activos y de calificación. El Grupo CaixaBank dispone de ejercicios consolidados (según las directrices establecidas en el borrador de EBA de estrés) pero también a nivel de cada una de las unidades de gestión del riesgo de liquidez que lo conforman.

Los elementos utilizados para cumplir el objetivo de gestión de liquidez son:

- Sistema de gestión de liquidez descentralizado en dos unidades (subgrupo BPI y subgrupo CaixaBank) en el que existe segregación de funciones para asegurar la gestión óptima y el control y seguimiento de los riesgos.
- Mantenimiento de un nivel eficiente de fondos líquidos para hacer frente a los compromisos adquiridos, para la financiación de los planes de negocio y para el cumplimiento de las exigencias regulatorias.
- Gestión activa de la liquidez con un seguimiento continuo de los activos líquidos y de la estructura de balance.
- Sostenibilidad y estabilidad como principios de la estrategia de fuentes de financiación, basada en dos ejes:
 - Estructura de financiación basada principalmente en depósitos de la clientela.
 - La financiación en los mercados de capitales que complementa las necesidades de financiación.

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo:

Corresponde al Consejo de Administración de CaixaBank la aprobación de la Política General de Control y Gestión de los Riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de formación y control. Se configura así al Consejo como el órgano que determina la Política de Riesgo del Grupo.

El Consejo de Administración ha asignado a la Comisión de Riesgos funciones relacionadas con el seguimiento recurrente de la gestión de riesgos. El Comité ALCO es el responsable de la gestión, seguimiento y control del riesgo de liquidez. Para ello efectúa mensualmente un seguimiento del cumplimiento del Marco de Apetito al Riesgo (RAF), del plan de financiación de la Entidad en un horizonte temporal de largo plazo, de la evolución de la liquidez, de los desfases previstos en la estructura de balance, de los indicadores y alarmas para anticipar una crisis de liquidez con el fin de poder tomar, tal y como se prevé en el Plan de Contingencia de Liquidez, las medidas correctoras. Adicionalmente, analiza cómo quedarían los niveles de liquidez en cada uno de los escenarios hipotéticos de crisis establecidos. La Dirección de ALM (*Asset and Liability Management*) dependiente de la Dirección Ejecutiva Financiera de CaixaBank, se responsabiliza del análisis y gestión del riesgo de liquidez asegurando la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance, es decir, minimizar el riesgo de liquidez estructural propio de la actividad bancaria siguiendo las premisas establecidas en el Comité ALCO. La Dirección de Análisis y Seguimiento de Balance dependiente de la Dirección Ejecutiva Financiera de CaixaBank, se responsabiliza del análisis y seguimiento del riesgo de liquidez. El análisis se lleva a cabo tanto en situaciones de normalidad de las condiciones de los mercados como en situaciones de estrés. De forma independiente a estas dos direcciones, la Dirección de Riesgo de Mercado y de Balance dependiente de la Dirección General de Riesgos, como segunda línea de defensa, se considera encargada del control del riesgo, de la monitorización y evaluación del entorno de control de los riesgos y de la identificación de potenciales áreas de mejora.



A partir de estos análisis se ha elaborado el Plan de Contingencia, aprobado por el Consejo de Administración, que tiene definido un Plan de Acción para cada uno de los escenarios de crisis establecidos (sistémicos, específicos y combinados) y en el que se detallan medidas a nivel comercial, institucional y de comunicación para hacer frente a este tipo de situaciones. También se prevé la posibilidad de utilizar una serie de reservas en espera o fuentes de financiación extraordinarias. El Banco BPI tiene su propio Plan de Contingencia.

De forma adicional se ha elaborado un Plan de Recuperación de Grupo, aprobado por el Consejo de Administración, en el que existe un Plan de Acción para dar respuesta a una situación de estrés más severa que la que da lugar a la activación del Plan de Contingencia. El Banco BPI tiene su propio Plan de Recuperación.

Gestión del riesgo. Sistemas de medición y de información

Para la medición, seguimiento y control del riesgo de liquidez, se realizan mediciones estáticas de posición de liquidez, dinámicas de proyección de la misma y ejercicios de estrés de liquidez en diferentes escenarios. Adicionalmente se realizan comparaciones estáticas y dinámicas de la estructura de financiación y se calculan ratios regulatorios (LCR, NSFR y *Asset Encumbered*).

Con frecuencia diaria se realizan cálculos de la medición estática de la liquidez en el que se incluyen varias de las métricas del Marco de Apetito al Riesgo (RAF) de cálculo diario, mensualmente se realizan las proyecciones de liquidez en el que se incluyen las métricas más relevantes del Marco de Apetito al Riesgo (RAF) y dos modelos de ejercicios de estrés (modelo interno y modelo basado en LCR). De forma anual se realizan ejercicios estrés de liquidez para Plan de Recuperación (*Recovery Plan*) y Proceso de autoevaluación de adecuación capital (ICAAP).

De forma anual en cada ejercicio se hace un ejercicio de autoevaluación de liquidez (ILAAP – *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*) en el que se hace una revisión del Marco de Gestión del Riesgo de Liquidez y de Financiación según el requerimiento recibido del supervisor. De forma adicional el Consejo de Administración hace una declaración sobre la adecuación de los colchones de liquidez a los riesgos de liquidez y financiación existentes.

En el último ejercicio de ILAAP realizado (correspondiente al ejercicio 2017) en relación con la Declaración del Consejo de Administración sobre la adecuación de los colchones de liquidez a los riesgos de liquidez y financiación existentes:

- El Consejo de Administración de CaixaBank ha declarado que la gestión del riesgo de liquidez y el nivel mantenido por el subgrupo consolidable de entidades de crédito encabezado por CaixaBank es adecuado.

Los contenidos de esta Declaración del Consejo de Administración son los siguientes:

- **Ámbito de aplicación:** subgrupo consolidable de entidades de crédito encabezado por CaixaBank. La gestión del riesgo de liquidez dentro de este ámbito está descentralizada en dos unidades (subgrupo CaixaBank y subgrupo BPI).
- **Identificación de riesgos y formulación de estrategias de riesgo de liquidez:** CaixaBank ha identificado como riesgos de liquidez y Financiación materiales, en base a un procedimiento cuantitativo y cualitativo de evaluación de riesgos. En base a esa identificación de riesgos existe una estrategia general de gestión de los riesgos de liquidez y financiación que consiste en el mantenimiento de unos niveles de liquidez dentro del Marco de Apetito al Riesgo (RAF) que permitan atender de forma holgada los compromisos de pago puntualmente y que no puedan perjudicar la actividad inversora por falta de fondos prestables.

Esta estrategia general se desarrolla en una serie de elementos para cumplir la misma (sistema de gestión de liquidez centralizada, nivel eficiente de fondos líquidos, gestión activa de la liquidez y sostenibilidad y estabilidad de las fuentes de financiación).

Adicionalmente, existen estrategias específicas para la gestión de los riesgos materiales (intradía, corto plazo, fuentes de financiación/concentración, activos líquidos y activos colateralizados) y una estrategia de gestión de liquidez bajo condiciones de crisis.

- **Gobernanza del riesgo de liquidez:** CaixaBank dispone de unos sólidos procesos de gobierno del riesgo de liquidez y financiación que, en particular, se basan en la implicación del



Consejo de Administración, de la Alta Dirección y de la segregación de funciones entre las diferentes áreas funcionales de acuerdo con el principio corporativo de las tres líneas de defensa.

En este marco de gobernanza se fijan los indicadores formulándose en el Apetito al Riesgo que cubren todos los riesgos de liquidez y financiación calificados como materiales y su calibración refleja un Apetito al Riesgo bajo en lo que respecta al riesgo de liquidez y financiación.

- Estrategia y planes de financiación: CaixaBank mantiene una estructura de financiación adecuada, en línea con la estrategia de gestión del riesgo de financiación definida y de acuerdo con el Apetito al Riesgo definido, donde la financiación mediante depósitos captados a través de la red tiene un papel predominante y es complementada por la financiación mayorista, diversificada por instrumentos, inversores y vencimientos.
- Gestión de los colchones de liquidez: CaixaBank dispone de procedimientos sólidos de gestión, de identificación, seguimiento y control sobre la base de activos líquidos. La Entidad dispone también un nivel satisfactorio de activos líquidos, teniendo en cuenta las restricciones regulatorias, el Apetito al Riesgo y los riesgos de liquidez y financiación identificados.
- Gestión de los activos colateralizados (*asset encumbrance*): CaixaBank ha definido el *Riesgo de Asset Encumbrance* como un riesgo material, y por ello ha formulado una estrategia específica para la gestión de este riesgo y un indicador para su medición y límite en el RAF.
- Sistema de precios de transferencia: CaixaBank mantiene un sistema de precios de transferencia (FTP o tasas de transferencia internas), a través del que se remuneran las operaciones de pasivo y se repercuten los costes de financiación a las operaciones de activo, que es parte imprescindible de la Contabilidad por Negocios con la que se gestiona CaixaBank.
- Liquidez Intradía: CaixaBank ha identificado el riesgo de liquidez intradía como uno de los riesgos materiales de liquidez y financiación. Por esta razón, ha definido una estrategia para la gestión de este riesgo, así como un indicador para el control, límite y seguimiento de este riesgo en el RAF.
- Ejercicios de estrés de liquidez: CaixaBank dispone de dos programas específicos de *Stress Testing* de liquidez y financiación, que son realizados y revisados por el Comité ALCO periódicamente [1]. El ejercicio interno de estrés se integra en la gestión a través de una métrica RAF de Nivel 2 que mide la capacidad de CaixaBank de retornar a un nivel de Apetito al Riesgo o alerta de las métricas RAF de Nivel 1 financieras tras la aplicación de medidas en un escenario de *reverse Stress Test* y el ejercicio de estrés de liquidez para el cálculo del horizonte de supervivencia basado en criterios de la ratio LCR. Adicionalmente, CaixaBank dispone de un programa de estrés de liquidez ligado a los escenarios del Plan de Recuperación, en el que se mide la posición de liquidez en escenarios sistémicos, idiosincrásicos y combinados y de otro programa de estrés de liquidez para los escenarios sistémicos del ICAAP (debilidad media y debilidad extrema).
- Plan de Contingencia de Liquidez: CaixaBank cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez robusto que permite (i) identificar anticipadamente situaciones de estrés, mediante la definición de una serie de indicadores cuantitativos y cualitativos que se encuentran calibrados y testeados para una situación de crisis, (ii) un marco de activación y gobierno con un papel principal del ALCO y que incluye la potencial creación de un Comité de Gestión de Crisis de Liquidez, (iii) de un Plan de Comunicación interno y externo y de (iv) una serie de medidas de generación y de conservación de liquidez destinadas a restaurar la posición de liquidez y de financiación de CaixaBank en una situación de estrés que se cuantifican trimestralmente en el ejercicio de estrés interno.
- Ejercicio de autoevaluación para el ILAAP: CaixaBank ha realizado el ejercicio de autoevaluación para el ILAAP.



Políticas de Cobertura y técnicas de mitigación

Entre las medidas habilitadas para la gestión del riesgo de liquidez y con sentido de anticipación destacan:

- Delegación de la Junta General de Accionistas para emitir.
- Disponibilidad de varias líneas abiertas con (i) el ICO, bajo líneas de crédito – mediación, (ii) el BEI y (iii) el Council of Europe Development Bank (CEB). Adicionalmente, se dispone de Instrumentos de financiación con el BCE para el que se tienen depositadas una serie de garantías que permiten obtener liquidez de forma inmediata
- Mantenimiento de programas de emisión con el fin de acortar los plazos de formalización de la emisión de valores al mercado:
- Para facilitar la salida en los mercados a corto plazo, se dispone actualmente de:
 - Líneas interbancarias con un importante número de entidades y de terceros estados.
 - Líneas repo con varias contrapartidas nacionales.
 - Acceso a Cámaras de Contrapartida Central para la operatoria de repos (LCH Ltd – Londres, LCH SA – París, Meffclear – Madrid y EUREX – Frankfurt).
- El Plan de Contingencia y el *Recovery Plan* contemplan un amplio abanico de medidas que permiten generar liquidez en situaciones de crisis de diversa naturaleza. Entre ellas se incluyen potenciales emisiones de deuda *secured and unsecured*, recursos al mercado repo, etc. Para todas ellas se evalúa su viabilidad ante diversos escenarios de crisis y se describen los pasos necesarios para su ejecución y el plazo de ejecución previsto.

Estrategia de financiación:

El Grupo CaixaBank ha desarrollado un modelo de financiación descentralizado basado en entidades autónomas que son responsables de cubrir sus propias necesidades de liquidez y basado en los siguientes principios:

- Mantenimiento de una base de financiación estable de depósitos de la clientela buscando la vinculación de los clientes que permita una estabilidad en sus saldos. Conocimiento de los diferentes niveles de estabilidad que tienen los depósitos minoristas en función de la vinculación y la operatividad de los clientes.
- Gestión activa de la financiación mayorista con un continuo seguimiento de los mercados mayoristas de financiación, mantenimiento de diferentes instrumentos para la formalización de operaciones, calificación por distintas agencias (calificación crediticia de entidad y de instrumentos emitidos), relación cercana con los inversores que permitan la optimización en los costes de financiación y el acceso al mercado. En relación de estas operaciones se busca la diversificación de vencimientos, inversores y vencimientos.

Se disponen de varias métricas que permiten el seguimiento y control de la estructura de financiación, *loan to deposits*, NSFR, ratio de financiación mayorista sobre total balance y métricas de concentración (concentración de contrapartes, de vencimientos mayoristas y de financiación de ECB).



9.2. Aspectos cuantitativos

A continuación se presenta un detalle de la composición de los activos líquidos (HQLAs) del Grupo CaixaBank y de la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*):

Tabla 9.1. Activos líquidos (HQLAs)

Importes en millones de euros

	2017		2018	
	Valor de Mercado	Importe ponderado aplicable	Valor de Mercado	Importe ponderado aplicable
Activo Level 1	51.773	51.773	54.841	54.771
Activo Level 2A	333	283	51	43
Activo Level 2B	2.858	1.554	4.308	2.279
Total (*)	54.964	53.610	59.200	57.093

(*) Criterios establecidos para la elaboración de la ratio LCR (*liquidity coverage ratio*).

La liquidez bancaria materializada en activos líquidos de elevada calidad (denominados *high quality liquid assets* – HQLAS) para el cálculo del LCR y añadiendo el saldo disponible no formado por los activos anteriores de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo, ascendía a 79.530 y 72.775 millones de euros en diciembre 2018 y diciembre 2017, respectivamente. El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento de la ratio LCR que supone mantener un nivel de activos disponibles de elevada calidad para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés que considera una crisis combinada del sistema

financiero y de nombre. El límite regulatorio establecido es del 100% desde el 1 de enero de 2018. CaixaBank ha incluido umbrales para esta métrica dentro del Marco de Apetito al Riesgo (RAF).

A continuación se detalla la ratio LCR en datos puntuales a 31 de diciembre:

Tabla 9.2. Ratio LCR (Coeficiente de cobertura de liquidez)

Importes en millones de euros

	31.12.17	31.12.18
Activos líquidos de alta calidad (numerador)	53.610	57.093
Salidas de efectivo netas totales (denominador) (a-b)	26.571	28.602
Salidas de efectivo (a)	31.634	33.819
Entradas de efectivo (b)	5.063	5.217
Ratio LCR (coeficiente de cobertura de liquidez) (*)	202%	200%

(*) Según el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión de 10 de octubre de 2014, por el que se completa el Reglamento (UE) nº575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito.

A continuación se detalla la ratio LCR en datos medios mensuales de los últimos cuatro trimestres.


Tabla 9.3. EU LIQ1 - Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR)

CaixaBank consolidado EUR millones		Valor no ponderado total (promedio)				Valor ponderado total (promedio)			
		31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Trimestre que termina el		12	12	12	12	12	12	12	12
Número de meses utilizados en el cálculo de la media		12	12	12	12	12	12	12	12
ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD									
1	Total de activos líquidos de alta calidad (HQLA)	-	-	-	-	49.865	53.613	54.634	56.621
SALIDAS DE EFECTIVO									
2	Depósitos minoristas y depósitos de pequeñas empresas, de los cuales:	120.083	121.183	122.193	124.943	7.106	7.216	7.301	7.492
3	Depósitos estables	98.452	98.584	99.037	100.837	4.923	4.929	4.952	5.042
4	Depósitos menos estables	21.631	22.600	23.156	24.106	2.184	2.287	2.349	2.450
5	Financiación mayorista no garantizada	47.234	50.320	52.231	54.225	18.893	20.061	21.021	21.751
6	Depósitos operativos (todas las contrapartes) y depósitos en redes de cooperativas de crédito	15.917	17.121	17.595	18.030	3.931	4.228	4.343	4.448
7	Depósitos no operativos (todas las contrapartes)	31.186	32.894	34.199	35.551	14.831	15.528	16.241	16.658
8	Deuda no garantizada	130	305	437	644	130	305	437	644
9	Financiación mayorista garantizada	-	-	-	-	1.332	1.338	2.233	2.021
10	Requisitos adicionales	46.064	46.090	46.191	46.349	4.429	4.507	4.605	4.612
11	Salidas relacionadas con exposiciones en derivados y otros requisitos de garantía	906	946	1.003	1.057	906	946	1.003	1.057
12	Salidas relacionadas con la pérdida de financiación en instrumentos de deuda	290	306	318	230	290	306	318	230
13	Líneas de crédito y de liquidez	44.868	44.838	44.871	45.061	3.233	3.256	3.285	3.324
14	Otras obligaciones contractuales en materia de financiación	327	367	440	532	62	60	60	108
15	Otras obligaciones contingentes en materia de financiación	2.996	3.097	3.148	3.076	-	-	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	-	-	-	-	31.822	33.182	35.219	35.985
ENTRADAS DE EFECTIVO									
17	Operaciones de préstamo garantizadas (por ejemplo, pactos de recompra inversa)	4.181	4.416	6.299	5.740	987	990	1.724	1.701
18	Entradas derivadas de exposiciones al corriente de pago	8.554	8.855	9.082	9.305	4.863	5.071	5.169	5.256
19	Otras entradas de efectivo	237	185	95	77	237	185	95	77
EU-19a	(Diferencia entre el total de entradas ponderadas y el total de salidas ponderadas derivadas de operaciones en terceros países en los que existan restricciones de transferencia u operaciones denominadas en divisas no convertibles)	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-19b	(Entradas excedentarias procedentes de una entidad de crédito especializada vinculada)	-	-	-	-	-	-	-	-
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	12.972	13.457	15.476	15.123	6.086	6.246	6.988	7.034
EU-20a	Entradas totalmente exentas	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-20b	Entradas sujetas al límite máximo del 90 %	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-20c	Entradas sujetas al límite máximo del 75 %	10.684	11.124	11.466	11.288	6.086	6.246	6.988	7.034
21	COLCHÓN DE LIQUIDEZ	-	-	-	-	49.865	53.613	54.634	56.621
22	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO NETAS	-	-	-	-	25.735	26.936	28.231	28.951
23	RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)	-	-	-	-	194%	199%	193%	196%



Ratio NSFR (*Net Stable Funding Ratio*)

En cuanto a la ratio NSFR (*Net Stable Funding Ratio*), su definición fue aprobada por el Comité de Basilea en octubre de 2014. Se han remitido en noviembre de 2016 por parte de la Comisión Europea propuestas de cambio en la Directiva 2013/36/UE (conocida como DRC IV) y en el Reglamento 575/2013 (conocido como CRR) al Parlamento Europeo y a la Comisión Europea donde se incluyen entre otros aspectos la regulación sobre la ratio NSFR. Por tanto, en la actualidad se está pendiente de su trasposición regulatoria.

Esta ratio, actualmente calculada con los criterios de Basilea tiene un elevado peso en depósitos de la clientela en la estructura de financiación del

Grupo, que son más estables y de una limitada apelación al corto plazo en los mercados mayoristas haciendo que se se mantenga una estructura de financiación equilibrada, lo que resultaría en niveles de la ratio NSFR de 117% a cierre de 2018.

Activos que garantizan operaciones de financiación (*Asset Encumbrance*)

A continuación se detallan los activos que garantizan determinadas operaciones de financiación y aquellos que se encuentran libres de cargas o garantías con valores de mediana de 2018 calculados sobre datos trimestrales.

Tabla 9.4. Activos que garantizan operaciones de financiación y activos libres de carga

Importes en millones de euros

	Mediana de 2018 calculados sobre datos trimestrales							
	Importe en libros de los activos con cargas		Valor razonable de los activos con cargas		Importe en libros de los activos sin cargas		Valor razonable de los activos sin cargas	
	De los cuales EHQLA y HQLA hipotéticamente admisibles	De los cuales EHQLA y HQLA hipotéticamente admisibles	De los cuales EHQLA y HQLA hipotéticamente admisibles	De los cuales EHQLA y HQLA hipotéticamente admisibles	De los cuales EHQLA y HQLA	De los cuales EHQLA y HQLA	De los cuales EHQLA y HQLA	De los cuales EHQLA y HQLA
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	3.631	2.647	-	-
Valores representativos de deuda	9.971	9.965	9.926	9.919	25.801	23.667	26.553	23.562
de los cuales: bonos garantizados	13	7	13	7	8	4	8	4
de los cuales: emitidos por Administraciones Pública	9.098	9.098	9.052	9.052	23.251	22.948	23.134	22.842
de los cuales: emitidos por sociedades financieras	906	865	907	866	1.193	807	1.173	807
de los cuales: emitidos por sociedades no financieras	-	-	-	-	1.697	186	1.747	184
Inversión crediticia	75.486	-	-	-	169.930	14.143	-	-
Otros activos	4.473	-	-	-	51.706	2.327	-	-
Total	90.178	9.965	-	-	250.452	43.944	-	-

Dichos activos corresponden principalmente a préstamos que garantizan las emisiones de bonos garantizados por préstamos hipotecarios (cédulas hipotecarias y obligaciones hipotecarias), bonos garantizados por préstamos de administraciones públicas (cédulas territoriales y obligaciones sector público) y bonos de titulización, a valores representativos de deuda que son entregados en operaciones de cesiones temporales de activos, a bonos de titulización puestos en garantía de operaciones de préstamo de valores y a los activos puestos en garantía (préstamos o instrumentos de deuda) para acceder a operaciones de financiación del BCE. También se incluyen como activos comprometidos el saldo de efectivo entregado para garantizar la operativa de derivados. La totalidad de los activos colateralizados están en CaixaBank, S.A. y Banco BPI.

Como complemento a la tabla anterior referida a activos propios en la siguiente tabla se incorpora

información de los activos recibidos. Estas garantías recibidas son principalmente por la operativa de adquisición temporal de activos, préstamo de valores, efectivo y valores representativos de deuda recibidos para garantizar la operativa de derivados y a la autocartera emitida de deuda sénior. A continuación se detallan los activos que garantizan operaciones de financiación, y aquellos que se encuentran libres de cargas o garantías con valores de mediana de 2018 calculados sobre datos trimestrales:


Tabla 9.5. Activos recibidos que garantizan operaciones de financiación y activos libres de carga

Importes en millones de euros

	Mediana de 2018 calculados sobre datos trimestrales			
	Valor razonable de las garantías recibidas o de los valores representativos de deuda propios emitidos con cargas		Sin cargas	
			Valor razonable de las garantías recibidas o de los valores representativos de deuda propios o emitidos disponibles para cargas	
	de los cuales EHQLA y HQLA hipotéticamente admisibles		de los cuales EHQLA y HQLA	
Colateral recibido	2.535	2.505	15.494	14.096
Préstamos a la vista	12	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	2.522	2.505	14.097	14.096
de los cuales: bonos garantizados	286	286	201	201
de los cuales: bonos de titulización de activos	304	304	196	196
de los cuales: emitidos por Administraciones Públicas	2.125	2.125	13.699	13.699
de los cuales: emitidos por sociedades financiera	600	591	396	396
de los cuales: emitidos por sociedades no financiera	9	1	1	-
Otras garantías recibidas	-	-	1.397	-
Valores representativos de deuda propios emitidos distintos de bonos garantizados o bonos de titulización de activos propios	-	-	251	-
Bonos garantizados y bonos de titulización de activos propios emitidos y aún no pignorados			35.705	-
Total activos y colateral recibido	92.945	12.777		



A continuación se muestra una tabla con la ratio de activos colateralizados (*Asset Encumbrance*) con valores de mediana de 2018 calculados sobre datos trimestrales.

Tabla 9.6. Ratio de activos colateralizados valores mediana

Importes en millones de euros

	Mediana (*)
Activos y colateral recibido comprometido	92.945
Instrumentos de capital	
Valores representativos de deuda	12.795
Inversión crediticia	75.500
Otros activos	4.473
Total activos + total activos recibidos	352.616
Instrumentos de capital	3.631
Valores representativos de deuda	52.566
Inversión crediticia	242.964
Otros activos	57.658
Ratio activos colateralizados	25,88%

(*) Mediana calculada sobre datos trimestrales

A continuación se recoge la ratio de activos colateralizados (*Asset Encumbrance*) a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Tabla 9.7. Ratio de activos colateralizados

Importes en millones de euros

	2017	2018
Activos y colateral recibido comprometido	99.264	84.534
Instrumentos de capital	-	-
Valores representativos de deuda	14.457	10.399
Inversión crediticia	81.218	69.555
Otros activos	3.588	4.580
Total activos + total activos recibidos	355.644	351.072
Instrumentos de capital	3.288	4.144
Valores representativos de deuda	50.246	50.345
Inversión crediticia	241.896	243.364
Otros activos	60.214	53.218
Ratio activos colateralizados	27,91%	24,08%

La ratio ha disminuido en 3,83 puntos porcentuales, pasando del 27,91% a 31/12/2017 al 24,08% al 31/12/2018. Este descenso ha sido debido a la reducción de las garantías en un préstamo de valores colateralizado, a la menor apelación al mercado repo y a un menor saldo de emisiones garantizadas colocadas en mercado.



A continuación se recoge la relación entre los pasivos garantizados y los activos que los garantizan con valores de mediana de 2018 calculados sobre datos trimestrales:

Tabla 9.8. Pasivos garantizados mediana de valores trimestrales

Importes en millones de euros

	Valores calculados por mediana (*)	
	Pasivos correspondientes, pasivos contingentes o valores prestados	Activos, garantías reales recibidas y valores representativos de deuda propios emitidos distintos de bonos garantizados y de bonos de titulización de activos con cargas
Importe en libros de pasivos financieros seleccionados	77.764	90.382
Derivados	5.094	5.549
Depósitos	53.095	59.434
Emisiones	19.409	25.316
Otras fuentes de colateral	2.284	2.518

(*) Mediana de 2018 calculada sobre datos trimestrales. Se calcula la mediana sobre todos los componentes de la tabla.

En la tabla anterior se muestran los pasivos cubiertos y los activos que cubren los mismos. En esta tabla se pueden ver las cargas derivadas de actividades con derivados, depósitos (incluye operaciones mercado repo, financiación con bancos centrales y préstamo de valores con Vidacaixa) y emisiones (bonos garantizados y bonos de titulización).

Como se puede ver en la tabla anterior, existe un mayor saldo de activos colateralizados que los pasivos que los cubren. Estas sobregarantías son debidas principalmente a:

- Financiación con emisiones de cédulas hipotecarias: donde para cada cédula hipotecaria emitida es necesario mantener un saldo del 125% en activos que lo respalden.
- Financiación en BCE utilizando como garantías principales cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y Titulizaciones retenidas. En este caso la sobregarantía se debe a dos hechos, el primero a los recortes de valoración que aplica el Banco Central y a las sobregarantías establecidas en los distintos tipos de emisiones, 125% para cédulas hipotecarias y 142% para cédulas territoriales.

A continuación se explican los datos de la ratio de *Asset Encumbrance* en relación con el modelo de negocio y se explican las diferencias entre el perímetro de reporte de la ratio y el resto de información.

El Grupo CaixaBank es un banco predominantemente *retail*, que desarrolla una estrategia y mantiene una estructura de financiación basada principalmente en el mantenimiento de una base de financiación

estable de los depósitos de la clientela, complementada con una gestión activa y conservadora de la financiación mayorista. Un 82% de la estructura de financiación corresponde de hecho a pasivos de la clientela.

Este modelo de negocio facilita una estrategia de gestión de colaterales enfocada al mantenimiento de un nivel de activos colateralizados prudente, que mitigue la incertidumbre sobre una posible subordinación de los acreedores no garantizados, facilitando el acceso en cualquier momento a las fuentes de financiación (garantizadas o no garantizadas), y que contribuya igualmente a la disponibilidad de una reserva de colateral suficiente (de especial relevancia en situaciones de estrés). El Grupo CaixaBank mantiene a 31 de diciembre de 2018 una ratio de *Asset Encumbrance* del 24,08%, que muestra lo comentado anteriormente.

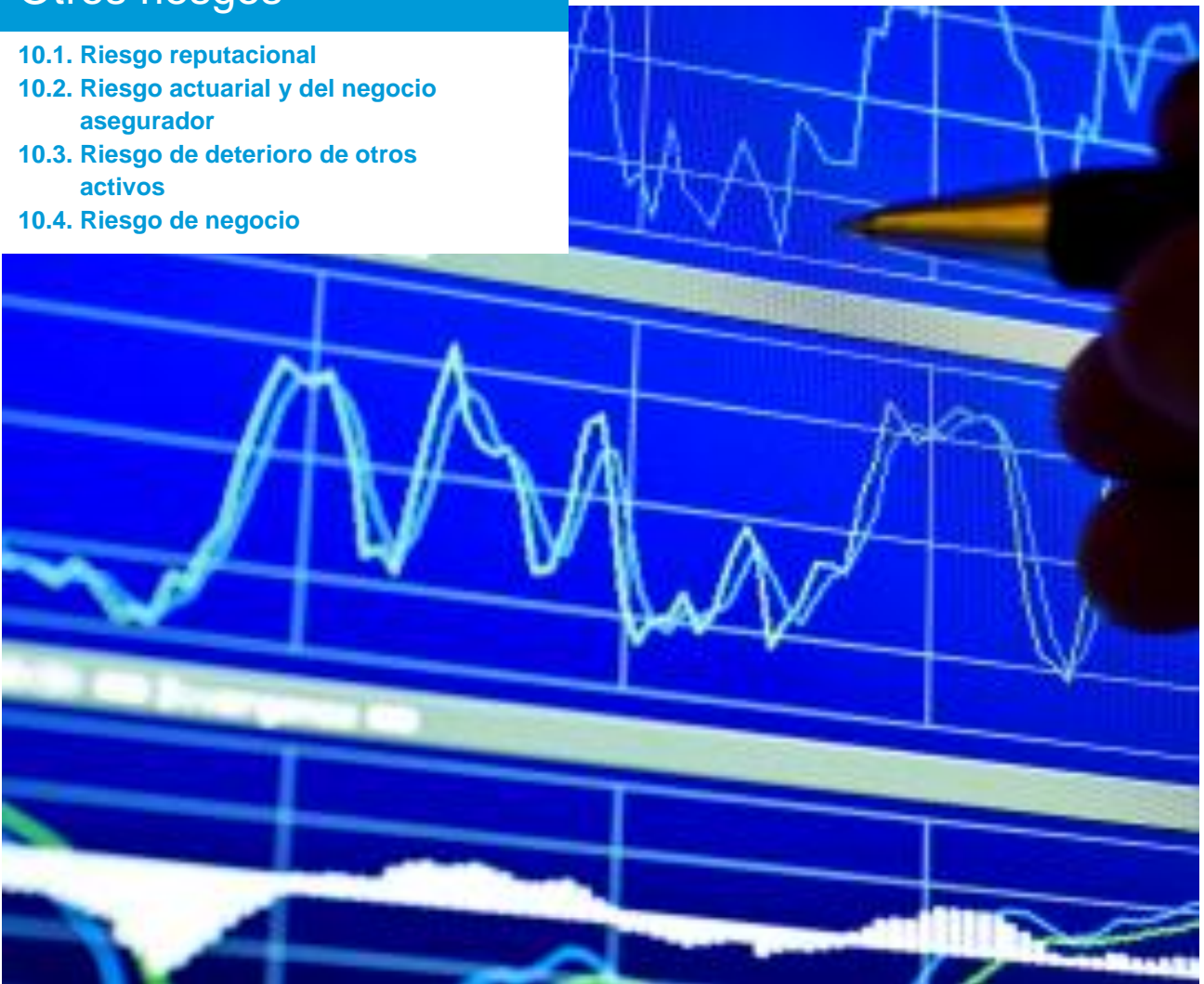
Desde el punto de vista de segmentación del colateral y su utilización, la principal fuente de colateral es la cartera crediticia utilizada para emisiones de bonos garantizados (*covered bonds*) y titulizaciones (mercado y autocartera) así como su pignoración en la póliza del Banco Central Europeo, seguida de la cartera de valores y el papel recibido para operaciones de corto plazo (repo) y el encumbrance de derivados.

Para la divulgación de los datos en la Información con Relevancia Prudencial de HQLAs y *Asset Encumbrance* se utilizan los datos bajo perímetro de consolidación a efectos regulatorios o prudenciales. Este perímetro se diferencia del perímetro utilizado para divulgación de información pública por la no consolidación de la compañía de seguros.

10.

Otros riesgos

- 10.1. Riesgo reputacional
- 10.2. Riesgo actuarial y del negocio asegurador
- 10.3. Riesgo de deterioro de otros activos
- 10.4. Riesgo de negocio





10. OTROS RIESGOS

10.1. Riesgo reputacional

Definición y política general

El riesgo reputacional es el posible menoscabo de la capacidad competitiva que se produciría por deterioro de la confianza en el Grupo de alguno de sus grupos de interés, a partir de la evaluación que dichos grupos efectúan de actuaciones u omisiones, realizadas o atribuidas por el Grupo, su Alta Dirección, sus Órganos de Gobierno o por quiebra de entidades relacionadas no consolidadas (riesgo de *Step-In*).

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo

La Dirección Ejecutiva de Comunicación, Relaciones Institucionales, Marca y Responsabilidad Social Corporativa es la responsable de medir y hacer seguimiento de la evolución de la reputación global de CaixaBank así como de aquellos riesgos que, en caso de materializarse, pueden afectar negativamente a la misma. Preside, además, el Comité de Responsabilidad Corporativa y Reputación (CRCR), que tiene, entre sus funciones, analizar el estado de la reputación de CaixaBank y realizar un seguimiento periódico de los riesgos identificados que pueden afectar a la reputación del Grupo así como proponer acciones y planes de contingencia para minimizar los riesgos detectados. El CRCR reporta la situación de los riesgos de reputación al Comité Global del Riesgo de la compañía quien a su vez reporta a la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración de CaixaBank. Además, el CRCR reporta directamente a la Comisión de Nombramientos del Consejo de Administración para los aspectos relacionados con responsabilidad corporativa.

Todas las áreas y filiales de CaixaBank comparten, además, la responsabilidad sobre la reputación de la Entidad, del Grupo CaixaBank y participan en la identificación y gestión de los Riesgos Reputacionales que los amenazan, así como en el establecimiento de medidas y planes de mitigación.

Medición de la reputación: herramientas de monitorización y Cuadro de Mando de Reputación

El seguimiento del riesgo se realiza a través de indicadores seleccionados de reputación, tanto internos como externos, provenientes de las distintas fuentes de análisis de la percepción y expectativas de los *stakeholders*. Los indicadores de medición se ponderan en función de su importancia estratégica y se agrupan en un cuadro de mandos de reputación que permite obtener un Índice Global de Reputación (IGR). Dicha métrica permite hacer seguimiento trimestral sectorial y temporal del posicionamiento, así como fijar los rangos y métricas tolerados dentro del RAF.

Gestión y seguimiento del riesgo reputacional: principales palancas

El principal instrumento que permite hacer un seguimiento formal de la gestión del riesgo reputacional es la taxonomía de Riesgos Reputacionales. Esta permite:

- Identificar y clasificar los riesgos que pueden afectar a la reputación del Grupo.
- Jerarquizarlos, en criticidad, en función de su daño en la reputación y el grado de cobertura de políticas preventivas.
- Establecer indicadores de seguimiento de cada riesgo (KRI).
- Establecer políticas de cobertura y de mitigación por las áreas responsables de los diferentes riesgos.

Políticas de Cobertura y técnicas de mitigación

En el control y minimización del Riesgo Reputacional impacta el desarrollo de políticas que cubren distintos ámbitos del Grupo,

Además, existen procedimientos y actuaciones específicas por parte de las áreas más directamente implicadas en la gestión de los principales riesgos reputacionales, que permiten prevenir y/o mitigar la materialización del riesgo.

Las Políticas Internas de gestión del Riesgo Reputacional también incluyen impulsar planes de formación interna orientados a mitigar la materialización y efectos de los riesgos reputacionales, establecer protocolos de atención a afectados por las actuaciones del banco o definir planes de crisis y/o contingencia en caso de materialización de los distintos riesgos.



10.2. Riesgo actuarial y del negocio asegurador

Definición y política general

Los principales riesgos derivados de la actividad del negocio asegurador se gestionan por las entidades aseguradoras filiales de CaixaBank, principalmente VidaCaixa S.A.U., de Seguros y Reaseguros. Asimismo, se realiza un seguimiento de los principales riesgos de la participada SecurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En el perímetro de *reporting* prudencial el Riesgo de negocio asegurador se incluye dentro del Riesgo Accionarial

El marco normativo europeo de referencia para las entidades aseguradoras, conocido como Solvencia II, se traslada al ordenamiento jurídico español a través de la Ley 20/2015 y el Real Decreto 1060/2015, conocidos, respectivamente, como LOSSEAR y ROSSEAR. Dicho marco se complementa por los estándares técnicos aprobados por la Comisión Europea (ITS), los cuales son de aplicación directa, y las directrices publicadas por EIOPA, las cuales han sido adoptados por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) como propias.

La actividad aseguradora incorpora, entre otros, el riesgo de suscripción o actuarial, definido como el riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por prestaciones en contratos de seguro o pensiones con clientes o empleados a raíz de la divergencia entre la estimación para las variables actuariales empleadas en la tarificación y reservas y la evolución real éstas.

Por su parte, el mencionado marco normativo establece un marco para la gestión del riesgo de crédito y liquidez de la actividad aseguradora, determinando la calidad crediticia y el nivel de diversificación (véase en las Notas 3.3 y 3.12, de forma segmentada, la estructura de riesgos de la actividad aseguradora en estos ámbitos). Asimismo, en relación al riesgo de tipo de interés, el Grupo gestiona de forma conjunta los compromisos de los contratos de seguros y los activos afectos mediante técnicas de inmunización financiera prevista en las disposiciones de la DGSFP.

El Riesgo Actuarial, en términos de la Directiva Europea de Solvencia II, refleja el riesgo derivado de la suscripción de contratos de seguros de vida y no vida, atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos seguidos en el ejercicio de la actividad, pudiendo distinguirse según la desagregación mostrada a continuación.

- **Riesgo de mortalidad:** riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los pasivos por seguros, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de mortalidad, siempre que un aumento de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los pasivos por seguros.
- **Riesgo de longevidad:** riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los pasivos por seguros, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de mortalidad, siempre que un descenso de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los pasivos por seguros.
- **Riesgo de discapacidad y morbilidad:** riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los pasivos por seguros, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de discapacidad, enfermedad y morbilidad.
- **Riesgo de caída:** riesgo de modificación adversa del valor de los beneficios (reducción) o pérdidas (incremento) futuras esperadas en virtud de los seguros suscritos debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de discontinuidad, cancelación, renovación y rescate de las pólizas.
- **Riesgo de gastos:** riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los gastos de gestión previstos en virtud de los seguros suscritos debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de los gastos de ejecución de los contratos de seguro o reaseguro.
- **Riesgo catastrófico:** riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros debido a una notable incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o extraordinarios.

Por consiguiente, en el ramo de vida las principales variables que determinan el riesgo actuarial y de suscripción son: las tasas de mortalidad, supervivencia, invalidez, caída y gastos. Mientras que para el resto de ramos la variable esencial es la ratio de siniestralidad.



La gestión del riesgo actuarial se guía a través del cumplimiento de la normativa establecida por Solvencia II (Unión Europea – EIOPA) y la DGSFP (Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones). A partir de la misma se establecen las políticas y el seguimiento de la evolución técnica de los productos, que depende fundamentalmente de factores actuariales mencionados anteriormente. Esta gestión estable a largo plazo se ve reflejada en las Políticas de Gestión del Riesgo Actuarial.

Estas políticas se han actualizado en 2018, y son las siguientes:

- **Suscripción y Constitución de Reservas:** En este sentido, la política de suscripción y constitución de reservas, actualizada con una frecuencia mínima anual, identifica para cada línea de negocio los distintos parámetros utilizados para la aceptación de riesgos, su gestión, su medición, su tarificación y finalmente para la valoración y constitución de las reservas de las pólizas constituidas bajo el proceso de suscripción. También se identifican los procedimientos operativos generales utilizados para la suscripción y para la constitución de reservas.
- **Reaseguro:** se identifica el nivel de transferencia de riesgo considerando el perfil de riesgos de los contratos de seguro directo, así como la tipología, idoneidad y funcionamiento de los acuerdos de reaseguro establecidos.

Estructura y organización de la función de gestión del riesgo

La función de Gestión de Riesgos es una de las cuatro funciones que la normativa de Solvencia II establece como fundamentales. Con la entrada en vigor de esta normativa, el sistema de gobierno de las compañías aseguradoras ha de contemplar cuatro funciones fundamentales: Gestión de Riesgos, Actuarial, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna.

La función de Gestión de Riesgos en VidaCaixa es responsable de identificar, medir, delimitar, seguir y divulgar el riesgo a nivel de empresa, de forma segregada.

La función abarca toda la organización y el Grupo y constituye una pieza clave para asegurar la implantación efectiva del marco de gestión del

riesgo y de las políticas de gestión del riesgo y para proporcionar una visión global de todos los riesgos.

La función de gestión del riesgo asume las funciones vinculadas a la gestión y actualización del *Risk Assessment*, del Catálogo de riesgos y del RAF.

Organizativamente, la Función de Gestión de Riesgos está situada en el Dpto. de Control de Riesgos, adscrito a la Dirección de Función Actuarial y Riesgos.

A nivel organizativo, las áreas del Grupo Asegurador directamente implicadas en la gestión del Riesgo Actuarial, son la SubDirección General de Negocio y la Dirección de Riesgos y Capital

Asimismo, y en lo referente a la gestión específica del riesgo actuarial, conforme a lo establecido por Solvencia II, el Grupo Asegurador cuenta con un departamento de Función Actuarial.

La Función Actuarial desarrolla tareas que permiten el control y la gestión del pasivo y del reaseguro teniendo presente el sistema de gobierno de la entidad. En este sentido el Real Decreto de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras confiere a la Función Actuarial, en relación a las provisiones técnicas la coordinación del cálculo, la adecuación de las metodologías, modelos e hipótesis empleadas, la evaluación de la suficiencia y calidad de los datos, el contraste de la mejor estimación con la experiencia y la supervisión en el caso de utilizar aproximaciones. También se indica en la misma norma como tareas pronunciarse sobre la política de suscripción, sobre los acuerdos de reaseguro y contribuir a la gestión del riesgo.

La contribución de la Función Actuarial a la gestión del riesgo se dirige a la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos y la evaluación interna de riesgos y solvencia.

Organizativamente, la Función Actuarial está situada en el Dpto. de Función Actuarial, adscrito a la Dirección de Función Actuarial y Riesgos.

Gestión del riesgo. Sistemas de medición y de información

Adicionalmente al seguimiento de la evolución técnica de los productos citado anteriormente, cabe destacar que las provisiones técnicas son



estimadas con procedimientos y sistemas específicos y que la cuantificación de las provisiones técnicas, así como la evaluación de su suficiencia, se realizan de forma individualizada a nivel de póliza.

Los hitos más importantes alcanzados en 2018 en relación a la gestión del riesgo han sido:

- Actualización, por parte del Comité Global del Riesgo y del Consejo de Administración de VidaCaixa, de las Políticas Corporativas requeridas por Solvencia II. Estas políticas se han elevado al Comité Global del Riesgo de CaixaBank.
- Desarrollo y mejora del seguimiento del cumplimiento del Marco de Apetito al Riesgo (RAF) de VidaCaixa, mediante el establecimiento de métricas RAF de Nivel 2 que permiten anticipar cambios en el cumplimiento de los límites RAF de Nivel 1.
- Desarrollo, utilización en la gestión y validación anual del modelo interno parcial de longevidad y mortalidad.

Soporte tecnológico

Los sistemas de medición del riesgo actuarial, a partir de los cuales se realiza la cuantificación y evaluación de la suficiencia de las provisiones técnicas póliza a póliza, están integrados en la gestión del negocio asegurador. De esta forma, las operativas de producción, sea cual sea el canal, son registradas en los sistemas a través de las diferentes aplicaciones de contratación, de gestión de prestaciones y de cálculo de provisiones (como son TAV para seguros individuales y ACO o Avanti para colectivos). La gestión y control de las inversiones que respaldan la actividad aseguradora de la compañía son llevadas a cabo mediante las aplicaciones de inversiones. Todas las aplicaciones contabilizan de forma automática en las aplicaciones de soporte contable.

En el marco de estos sistemas integrados y automatizados existe una serie de aplicaciones que realizan tareas de soporte de gestión. Destacan aquellas para el tratamiento de datos y que se encargan de la elaboración de información de *reporting* y gestión de riesgos. Asimismo, dispone de un *Datamart* de riesgos y solvencia, como herramienta de soporte para el cumplimiento de todos los requerimientos

establecidos por la Directiva de Solvencia II. Este *Datamart* aglutina la información necesaria para posteriormente realizar los cálculos relativos a Solvencia II y elaborar el *reporting* regulado para su remisión al supervisor y al mercado.

Informes elaborados y reporting

Como se ha comentado anteriormente, se elabora un seguimiento de la evolución técnica de los productos que permite realizar un seguimiento y control del Riesgo Actuarial del Grupo.

La posición y control de riesgos del Grupo Asegurador es objeto de seguimiento periódico por parte del Comité de Dirección, Inversiones y Global de Riesgos de VidaCaixa y del Comité Global del Riesgo y el ALCO de CaixaBank. En este sentido se realizan cálculos y análisis de suficiencia de provisiones técnicas, cálculos y análisis de suficiencia de gastos, análisis de productos y análisis de operaciones.

Algunos de los informes elaborados en este sentido son los siguientes:

- Informe de Suficiencia de Recargos de Gastos (Anual - Comité Global del Riesgo).
- Informe de Seguimiento del Negocio de PYMES (Anual - Comité Global del Riesgo).
- Seguimiento del Resultado de Pólizas de Riesgo Colectivo (Trimestral).
- Informe de Calibración del Modelo Interno de Longevidad y Mortalidad (Anual – Comité Global del Riesgo).
- Informe de Seguimiento de Siniestralidad e Invalidez (Bianual – Comité de Dirección).
- Informe de Riesgo Actuarial (Anual – Comité Global del Riesgo).
- Informe de la Función Actuarial (Anual – Comité Global del Riesgo).

En relación a la aplicación de Solvencia II, durante el ejercicio 2018, se ha realizado la presentación al supervisor de seguros (DGSFP) del *reporting* de QRTs anuales, el *reporting* a efectos de supervisión, estadístico y contable establecido a nivel europeo. Asimismo, en mayo de 2018 se ha publicado al mercado el Informe de Situación Financiera y de Solvencia de VidaCaixa.



Políticas de Cobertura y técnicas de mitigación

El Grupo mitiga el riesgo actuarial asumido adquiriendo aseguramiento con reaseguradores. Para ello, el Grupo dispone de una política, actualizada con una frecuencia mínima anual, que identifica el nivel de transferencia de riesgo, considerando el perfil de riesgos de los contratos de seguro directo, así como la tipología, idoneidad y funcionamiento de los acuerdos de reaseguro establecidos

A través del uso del reaseguro, un asegurador puede reducir el riesgo, estabilizar la solvencia, usar el capital disponible de forma más eficiente y expandir su capacidad de suscripción. No obstante, independientemente del reaseguro obtenido, el asegurador permanece contractualmente responsable del pago de todos los siniestros a los tomadores.

El Grupo Asegurador documenta, mediante el programa de reaseguro, procedimientos claros para implementar la Política de Reaseguro establecida, que incluye:

- La especificación de los tipos de reaseguro a suscribir, condiciones, términos, y exposición agregada por tipo de negocio.
- El establecimiento de límites respecto al importe y tipo de seguro que serán automáticamente cubiertos por el reaseguro, por ejemplo, contratos obligatorios de reaseguro.
- El establecimiento de criterios para la adquisición de cobertura de reaseguro facultativo.

En este sentido, el Grupo Asegurador establece límites en el riesgo neto retenido por línea de negocio, por riesgo o por evento (o una combinación de ambos). Estos límites se justifican en una evaluación del perfil de riesgo y el coste del reaseguro.

Los sistemas de control interno aseguran que toda la suscripción se lleva a cabo de acuerdo con la Política de Reaseguro y que la cobertura de reaseguro planificada es la correcta. Son capaces de identificar e informar, en todo momento, si los suscriptores infringen los límites autorizados, incumplen las instrucciones o bien asumen riesgos que exceden la capacidad del capital de la Entidad y la cobertura de reaseguro.

En resumen, el tratamiento de las prestaciones, así como la suficiencia de las provisiones, son principios básicos de la gestión aseguradora. Las definiciones y seguimiento de las políticas anteriores permiten, en su caso, modificarlas con objeto de adecuar los riesgos a la estrategia global del Grupo Asegurador. Asimismo, como ya se ha mencionado, estas políticas han sido aprobadas por parte del Comité Global del Riesgo, el Consejo de Administración de VidaCaixa y elevadas al Comité Global del Riesgo de CaixaBank.

Programa de actuación futura del Grupo Asegurador

El programa de actuación futura del Grupo Asegurador se centra en la continuidad en el riguroso cumplimiento de los requisitos normativos de Solvencia II.

Finalmente, el Grupo tiene previsto continuar mejorando los sistemas de control interno y gestión de riesgos con la finalidad de extender la cultura y el ambiente de control a toda la organización, manteniendo la coordinación y alineamiento a nivel de Grupo CaixaBank en todo momento.

10.3. Riesgo de deterioro de otros activos

Definición y política general

El riesgo de deterioro de otros activos se refiere a la reducción del valor en libros de las participaciones accionariales y de los activos no financieros del Grupo.

Gestión del riesgo: Estructura y organización de la función y Sistemas de medición, de información y de seguimiento y control

La gestión de este riesgo es individualizada según la tipología de activo:

- **Participaciones accionariales:** pérdida potencial, en un horizonte a medio y largo plazo, generada por los movimientos desfavorables de los precios de la cotización, o por el deterioro del valor, de las posiciones que forman la cartera de participaciones accionariales del Grupo, excluyendo aquellas sobre las que ejerce control. Estas posiciones pueden tener su origen en decisiones de gestión explícita de toma de posición así como



por integración de otras entidades o ser resultado de una reestructuración o ejecución de garantías en el marco de una operación originariamente de crédito.

Su gestión se centra básicamente en el establecimiento de políticas y marcos que garantizan la óptima gestión de las participaciones dentro de los objetivos estratégicos del Grupo, con un seguimiento continuo de las diferentes métricas y límites de riesgos, monitorizando la evolución de sus datos económicos y financieros, los cambios normativos y las dinámicas económicas y competitivas en los países y sectores en los que opera cada una de ellas. Asimismo se realizan, con la periodicidad requerida, análisis de *impairment* y de recuperabilidad basados en metodologías generalmente aceptadas.

- **Activos materiales:** se compone fundamentalmente por activos adjudicados disponibles para la venta y alquiler. Estos activos son mayoritariamente propiedad de la filial inmobiliaria del Grupo, BuildingCenter, S.A.U.
- **Activos intangibles:** se componen de fondos de comercio y software y otros activos intangibles de vida útil definida derivados de procesos de combinaciones de negocio. El origen y generación de estos activos responde, en su mayoría, a las adquisiciones de otras entidades financieras y aseguradoras y que se han incorporado, a efectos de análisis de deterioro, en las Unidades Generadoras de Efectivo Bancaria y de Seguros (Vida y no Vida) junto con el resto de la actividad bancaria y de seguros del Grupo. Por ende se realizan, con la periodicidad requerida, análisis de *impairment* y de recuperabilidad basados en metodologías generalmente aceptadas.
- **Activos Fiscales Diferidos (DTA):** El origen de estos activos responde, principalmente, a los activos y pasivos generados por las diferencias temporarias existentes entre los criterios de imputación de resultados contables y fiscales, así como, los créditos fiscales por deducciones y por bases imponibles negativas y, se han generado tanto en el propio Grupo CaixaBank como en procesos de integración (tanto los que provienen de la propia sociedad integrada como los generados en los ejercicios de Purchase Price Allocation).

Semestralmente, se realiza un análisis de recuperabilidad de los mismos en base a un modelo de aprovechamiento desarrollado internamente para defender la razonabilidad de su registro contable, con el fin de determinar la necesidad o no de deteriorarlos de acuerdo con lo establecido en la normativa contable aplicable.

La *Risk Management Function* y Control Interno Financiero desarrollan en el Grupo la función de segunda línea de defensa para los componentes del riesgo de Deterioro de Otros Activos. Destacan:

- Existencia de un Marco de Control Interno que proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos del Grupo. Elaboración y formalización de Políticas internas como la Política de Control Interno y la Política Global de Gestión del Riesgo de Participadas Accionariales y, la Política Corporativa Global de Gestión del Riesgo de Deterioro de Activos Intangibles y Activos Fiscales Diferidos elaborada en el primer trimestre de 2019.
- Seguimiento mensual del riesgo en el contexto del Marco de Apetito al Riesgo (RAF), que queda reflejado tanto en términos de métricas de primer nivel como de segundo nivel.
- Validación y verificación de la razonabilidad e idoneidad de las metodologías de valoración e hipótesis empleadas.
- Adicionalmente, dentro de los modelos de capital económico de CaixaBank queda recogido el nivel de recursos propios disponible como los requerimientos de capital vinculados al riesgo por deterioro de CaixaBank.

10.4. Riesgo de negocio

El riesgo de rentabilidad de negocio se refiere a la obtención de resultados inferiores a las expectativas del mercado o a los objetivos del Grupo que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de rentabilidad sostenible por encima del coste del capital.

Los objetivos del Grupo, soportados por un proceso de planificación financiera, se encuentran definidos en el plan estratégico y en el



presupuesto y son sujetos a una monitorización continua.

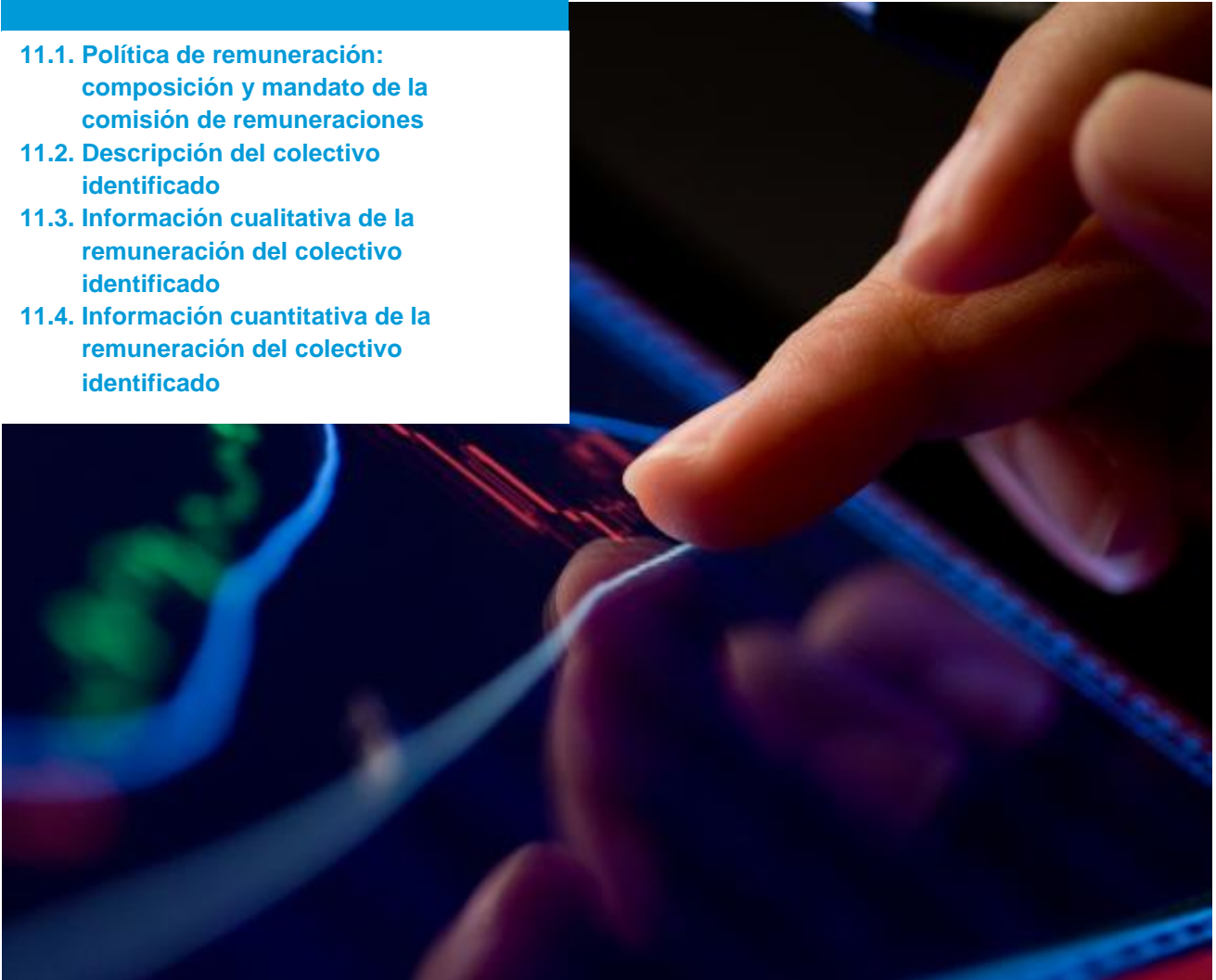
La gestión del Riesgo de Rentabilidad de Negocio se realiza considerando los siguientes niveles:

- 1^{er} Nivel: la rentabilidad global agregada a nivel Grupo.
- 2^o Nivel: la rentabilidad del negocio generada desde los segmentos del Grupo (negocio de banca seguros, negocio de participadas, negocio de inmobiliario *non-core* y negocio de BPI).
- 3^{er} Nivel: la rentabilidad del negocio generada desde la red comercial. para los distintos segmentos de negocio y para los distintos segmentos y centros de negocio.
- 4^o Nivel: la rentabilidad a nivel del negocio generado a nivel de cliente/producto/contrato. También, la rentabilidad generada a partir de los distintos proyectos/operaciones con impacto relevante en la rentabilidad.

11.

Remuneraciones

- 11.1. Política de remuneración:
composición y mandato de la
comisión de remuneraciones
- 11.2. Descripción del colectivo
identificado
- 11.3. Información cualitativa de la
remuneración del colectivo
identificado
- 11.4. Información cuantitativa de la
remuneración del colectivo
identificado





11. REMUNERACIONES

El artículo 85 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (en adelante LOSS) y el artículo 93 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la LOSS establecen el contenido de la información sobre la política de remuneraciones y prácticas, en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo (Colectivo Identificado), a incluir dentro de la Información con Relevancia Prudencial de acuerdo al Artículo 450 del Reglamento (UE) Nº 575/2013 del Parlamento Europeo y el Consejo.

Dicha información se recoge en el presente capítulo del documento “Información con Relevancia Prudencial”.

11.1. Política de Remuneración: composición y mandato de la comisión de remuneraciones

Introducción

La información que sigue a continuación hace referencia a los profesionales de la propia entidad CaixaBank y de las entidades que en cada momento formen parte de su grupo de consolidación prudencial (en adelante, Grupo CaixaBank) que sean incluidos en el Colectivo Identificado por aplicación de las normas aplicables para su determinación y se circunscribe al ejercicio de 2018.

La información cuantitativa incorpora los datos retributivos de los profesionales del Colectivo Identificado propio de BPI.

Funciones de la Comisión de Remuneraciones de CaixaBank

La Ley de Sociedades de Capital (en adelante LSC) atribuye a la Comisión de Remuneraciones (en adelante, CR) de una sociedad cotizada, entre otras funciones, la de proponer al consejo de administración la política de retribuciones de los Consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa del consejo, de comisiones ejecutivas o de Consejeros delegados. Además, según la LOSS, corresponde a la CR la supervisión directa de la remuneración

de los altos directivos encargados de la gestión de riesgos y con funciones de cumplimiento.

Los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración de CaixaBank son consistentes con dichos preceptos.

Por último, las Directrices sobre políticas de remuneración adecuadas de la ABE atribuye a la CR, entre otras, (i) la responsabilidad de preparar las decisiones sobre remuneración que deba tomar el consejo de administración, (ii) dar apoyo y asesoramiento al consejo de administración sobre la definición de la política de remuneración de la entidad, (iii) apoyar al consejo de administración en el control de las políticas, prácticas y procesos de remuneración y del cumplimiento de la política de remuneración, (iv) comprobar si la política de remuneración vigente está actualizada y proponer cualquier cambio necesario, (v) evaluar los mecanismos adoptados para garantizar que el sistema de remuneración tenga debidamente en cuenta todos los tipos de riesgo, los niveles de liquidez y de capital, y que la política general de remuneración promueva y sea coherente con una gestión de riesgos adecuada y eficaz, y esté en línea con la estrategia del negocio, los objetivos, la cultura y los valores corporativos y los intereses a largo plazo de la entidad.

Las propuestas de la CR, previa consulta con el Presidente para el Consejero Delegado y con éste para los miembros del Comité de Dirección en los casos establecidos en la Política de Remuneración, son elevadas al Consejo de Administración para su consideración y, en su caso, aprobación. En el caso de que las decisiones correspondan a la Junta General de Accionistas de CaixaBank, con arreglo a sus competencias, el Consejo de Administración aprueba su inclusión en el orden del día y las propuestas de los correspondientes acuerdos, acompañadas de los preceptivos informes.

Composición de la Comisión de Remuneraciones de CaixaBank

Con arreglo a lo establecido por la LSC y por la LOSS, los Consejeros que componen la Comisión de Retribuciones a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

D^a. María Amparo Moraleda Martínez (independiente), Presidente.



D. Alejandro García Bragado Dalmau (dominical), Vocal.

D. Juan Rosell Lastortras (independiente), Vocal.

Durante el año 2018 la Comisión de Retribuciones de CaixaBank se ha reunido en 7 ocasiones, siendo la remuneración percibida a favor de sus miembros de 96.000 euros.

Funciones de las Áreas de Control y del Comité de Dirección de CaixaBank

Las Directrices ABE y ESMA establecen la necesidad de que las funciones de control (auditoría interna, control y gestión de riesgos, y cumplimiento normativo), otros órganos corporativos competentes (recursos humanos, asuntos jurídicos, planificación estratégica, presupuesto, etc.) y las unidades de negocio aporten la información necesaria en relación con la definición, la implementación y la supervisión de las políticas de remuneración de la entidad; asimismo, las Directrices ABE encomiendan responsabilidades concretas a la función de recursos humanos, gestión de riesgos y auditoría interna, que son asumidas por los departamentos correspondientes de CaixaBank.

Por otro lado, el Comité de Dirección de CaixaBank incorpora a representantes de, entre otras, las áreas de riesgos, finanzas, auditoría interna, control interno y cumplimiento normativo, recursos humanos y secretaría general (asuntos jurídicos); y se responsabiliza de garantizar la obtención y preparación de la información necesaria para que la CR pueda cumplir con sus responsabilidades de manera eficiente.

La Dirección General de Recursos Humanos y Organización de CaixaBank (en adelante, RRHH) es el encargado de impulsar estas actuaciones en el Comité de Dirección.

Con el fin de evitar conflictos de intereses, la obtención, preparación y revisión de información sobre la remuneración de (i) los miembros del Consejo de Administración de CaixaBank, ya sea en sus funciones de supervisión o en sus funciones ejecutivas, y (ii) los miembros del Comité de Dirección, son desarrolladas directamente por la CR.

El Área de Recursos Humanos del Grupo CaixaBank, por delegación del Comité de Dirección, ha contado con la colaboración de asesores externos (Garrigues Abogados y

Asesores Tributarios) para realizar diferentes estudios y análisis destinados a diseñar e implantar la adaptación de la política de remuneraciones del Grupo CaixaBank a los requerimientos legales exigidos.

Aprobación de la Política de Remuneración del Colectivo Identificado vigente en 2018

El 26 de febrero de 2015 la Comisión de Retribuciones presentó al Consejo de Administración, para su aprobación, la Política de Remuneración del Colectivo Identificado del Grupo CaixaBank, dando así cumplimiento al requerimiento por parte del Artículo 29.1d) de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.

El 15 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración aprobó, a propuesta de la Comisión de Retribuciones la nueva Política de Remuneración del Colectivo Identificado del Grupo CaixaBank que entra en vigor el 1 de enero de 2017 a excepción del sistema de ajuste el criterio de proporcionalidad aplicado al diferimiento que aplican ya en 2016.

Fruto de la constante revisión y con el fin de asegurar una correcta adaptación a la normativa en materia de remuneraciones, el Consejo de Administración de CaixaBank procedió a aprobar la última modificación de la Política de Remuneración del Colectivo Identificado del Grupo CaixaBank con fecha 25 de octubre de 2018.

La modificación persigue tener correctamente tipificadas todas las prácticas que se llevan a cabo en la entidad y por ello se incluyó un nuevo apartado referente al tratamiento de los pagos por desvinculación amparada en plan colectivo.

Dicha modificación aporta mayor seguridad jurídica, tanto para los miembros del Colectivo Identificado como para CaixaBank, regulando correctamente el proceso a seguir y sobre el tratamiento a aplicar en lo referente a diferimiento, pago en acciones, *malus* y *clawback* y la ratio máxima de pago en variable (1:1). El 22 de febrero de 2018, el Consejo de Administración de CaixaBank aprobó una modificación de la política de remuneración del Consejo de Administración de CaixaBank, incluyendo a los Consejeros Ejecutivos, en su condición de miembros del Colectivo Identificado, y fue aprobada por la Junta General ordinaria de accionistas celebrada el día 6 de abril de 2018



con un 98,21% de los votos y es aplicable a los ejercicios 2017-2020.

En la Junta General convocada para el 5 de abril de 2019 se presenta una modificación de la Política de Remuneraciones del Consejo de Administración motivada por el cambio de Consejeros Ejecutivos, la propuesta de renovación de incentivo a largo plazo para los Consejeros Ejecutivos y se actualizan los importes para 2019.

La modificación detallada en el párrafo anterior se encuentra publicada en la página web de CaixaBank en el apartado Documentación para el Accionista 2018.

El texto de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de CaixaBank se encuentra disponible en la página web de la Sociedad (https://www.caixabank.com/informacionparaaccionistas/inversores/gobiernocorporativo/remuneracionesdelosconsejeros_es.html).

11.2. Descripción del colectivo identificado

Durante el ejercicio 2018, la determinación de los profesionales del Grupo CaixaBank, a nivel individual o consolidado, que deban formar parte del Colectivo Identificado se lleva a cabo siguiendo lo establecido por el Reglamento Delegado (UE) N° 604/2014 de la Comisión, de 4 de marzo de 2014, por el que se complementa la DRC IV en lo que respecta a las normas técnicas de regulación en relación con los criterios cualitativos y cuantitativos adecuados para determinar las categorías de personal cuyas actividades profesionales tienen una incidencia importante en el perfil de riesgo de una entidad.

De acuerdo con lo establecido en dicho Reglamento Delegado, el proceso de identificación de los miembros del Colectivo Identificado debe basarse en una combinación de los criterios cualitativos y cuantitativos allí contenidos.

Una vez realizada dicha evaluación, y habiendo sido documentada en la forma prevista por el Reglamento Delegado y resto de normativa de aplicación, los Órganos de Gobierno de CaixaBank aprobaron la lista de las posiciones incluidas en el Colectivo Identificado que para el ejercicio 2018 ha resultado en un total de 150 posiciones que han sido ocupadas por 155

profesionales durante el año entre Consejeros Ejecutivos, Consejeros no Ejecutivos, miembros del Comité de Dirección y principales directivos y empleados clave del Grupo CaixaBank. Para Microbank el número asciende a 2 profesionales y para BPI el número es de 92 profesionales.

11.3. Información cualitativa de la remuneración del colectivo identificado

Aspectos generales

La política de remuneración para el Colectivo Identificado se estructura tomando en consideración el contexto de coyuntura y resultados, e incluye:

1. Una remuneración fija basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, que constituye una parte relevante de la compensación total.
2. Una remuneración variable vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.
3. Beneficios sociales.
4. Un plan de incentivos a largo plazo basado en acciones para los Consejeros Ejecutivos, los miembros del Comité de Dirección y resto del equipo directivo y empleados clave de la Sociedad, algunos de los cuales están incluidos en el Colectivo Identificado.

Las cuantías de remuneración fija son suficientes, y el porcentaje que representa la remuneración variable sobre la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducido y no puede ser superior al 100 por cien de los componentes fijos de la remuneración total, salvo aprobación en la Junta General de Accionistas de CaixaBank de un nivel superior, no superior al 200 por ciento de los componentes fijos.

La LOSS y las Directrices ABE, establecen que, en la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables deben estar debidamente equilibrados, y que el componente fijo debe constituir una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que pueda aplicarse una política plenamente flexible en lo que se refiere a los componentes variables



de la remuneración, hasta el punto de ser posible no pagar estos componentes.

A este respecto, las Directrices ABE establecen que los profesionales no han de depender de la concesión de la remuneración variable, ya que esto incentivaría una excesiva asunción de riesgos a corto plazo, cuando sin dicha asunción de riesgos a corto plazo, los resultados de la entidad o de las personas no permitirían la concesión de la remuneración variable.

En consistencia con lo que precede, CaixaBank considera que cuanto más elevada sea la remuneración variable en relación con la remuneración fija, mayor será el incentivo para conseguir los resultados requeridos, y mayores pueden llegar a ser los riesgos asociados. Por otro lado, si el componente fijo es demasiado bajo en relación con la remuneración variable, es posible que resulte difícil reducir o eliminar la remuneración variable en un ejercicio financiero en que se hayan obtenido malos resultados.

Así, de forma implícita, la remuneración variable puede convertirse en un potencial incentivo a asumir riesgos, por lo que un nivel bajo de la remuneración variable constituye un método simple de protección frente dichos incentivos.

Por otro lado, el nivel de asunción de riesgos debe tener igualmente en cuenta la categoría de los profesionales incluidos en el Colectivo Identificado, aplicando el principio de proporcionalidad interna, por el cual el equilibrio apropiado de los componentes fijo y variable de la remuneración puede variar entre las categorías de profesionales, dependiendo de las condiciones del mercado y del contexto específico en el que opera la entidad.

Por todo ello, y atendiendo al objetivo de un equilibrio razonable y prudente entre los componentes fijos y variables de la remuneración, en el Grupo CaixaBank las cuantías de remuneración fija son suficientes, y el porcentaje que representa la remuneración variable sobre la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducido.

Así, como concreción de lo anterior, las entidades del grupo tienen establecidas con carácter previo, en las bandas salariales por cada función, las cuantías de remuneración variable en forma de bonus que corresponden a cada una de ellas.

Por último, las Directrices ABE establecen que la remuneración de los profesionales responsables de las funciones de control independientes debe tender a ser predominantemente fija, y que cuando dichos profesionales reciban remuneración variable, ésta se determinará separadamente de las unidades de negocio que controlen, incluyendo los resultados que se deriven de las decisiones de negocio (por ejemplo, la aprobación de nuevos productos) en la que participen dichos profesionales.

Remuneración fija

Como criterio general se aplica a los profesionales del Colectivo Identificado el sistema de clasificación profesional y tablas salariales de los convenios colectivos aplicables y los acuerdos laborales pactados con la representación legal de los trabajadores.

La remuneración fija a percibir por cada persona se determina a partir del cargo que desempeña, aplicando la tabla salarial de los referidos convenios en función de su nivel profesional, de los acuerdos laborales en vigor y refleja principalmente la experiencia profesional y la responsabilidad en la organización según la función desempeñada.

Las posiciones de servicios centrales, servicios territoriales y otras posiciones no reguladas se enmarcan dentro de una clasificación por niveles de contribución, con bandas salariales establecidas de forma que permitan la gestión de la equidad interna. Asimismo, velando por la competitividad externa, dichos importes de las bandas salariales se definen en función del posicionamiento competitivo de la entidad; para ello se lleva a cabo un seguimiento de la evolución de los salarios de mercado, participando anualmente en varias encuestas salariales.

La remuneración fija y su actualización aplicada a las posiciones de los miembros del Comité de Dirección de CaixaBank se basa, principalmente, en un enfoque de mercado en función de encuestas salariales y estudios específicos ad hoc. Las encuestas salariales y estudios específicos ad hoc en los que participa CaixaBank están realizados por empresas especializadas de primer nivel, siendo la muestra comparable a la del sector financiero del mercado donde opera CaixaBank y para posiciones no propias del sector financiero las principales



empresas del IBEX y otras empresas de volumen de negocio comparable.

Remuneración variable

Remuneración variable en forma de Bonus anual

La remuneración variable ajustada al riesgo para el Colectivo Identificado se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del rendimiento.

La medición de rendimiento se lleva a cabo mediante ajustes ex-ante y ex-post de la remuneración variable, como forma de aplicación del control del riesgo.

Para la medición del rendimiento y en la evaluación de los resultados individuales se utilizan criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros). La combinación adecuada de criterios cuantitativos y cualitativos ha de depender también de las funciones y de las responsabilidades de cada profesional. En todos los casos, los criterios cuantitativos y cualitativos y el equilibrio entre ellos, para cada nivel y categoría, han de estar especificados y claramente documentados.

A los efectos del ajuste ex ante de la remuneración variable, todos los miembros del Colectivo Identificado, a excepción de los miembros del consejo de administración en su mera función de supervisión u otras posiciones que se determinen con arreglo a sus características, que carecen de elementos de remuneración variables, estarán asignados a una de las categorías que a continuación se describen; la asignación se efectúa atendiendo a la naturaleza de sus funciones y es objeto de comunicación individual a cada interesado.

a) Consejeros Ejecutivos y miembros del Comité de Dirección de CaixaBank

La remuneración variable aplicable a los Consejeros Ejecutivos y a los miembros del Comité de Dirección se determina sobre la base de un bonus objetivo establecido para cada uno de ellos por el Consejo de Administración a propuesta de la CR, y un porcentaje máximo de consecución del 120 por ciento; el nivel de consecución se fija de conformidad con los siguientes parámetros objeto de medición:

- 50% en función de los retos individuales
- 50% en función de los retos corporativos

El 50 por ciento correspondiente a los retos corporativos será fijado para cada ejercicio por el Consejo de Administración de CaixaBank a propuesta de la CR, y su ponderación será distribuida entre conceptos objetivables en función de los principales objetivos de la Entidad. Para el ejercicio 2018 dichos conceptos han sido:

- ROTE
- Ratio de Eficiencia Core
- Variación de Activos Problemáticos
- RAF
- Digitalización (KYC)
- Calidad

La propuesta de composición y ponderación de los retos corporativos se establece en todo caso de conformidad con lo previsto por la LOSS y la normativa de desarrollo y podrá variar entre los Consejeros Ejecutivos y los miembros del Comité de Dirección.

La parte de los retos individuales (50 por ciento) tiene un grado de consecución mínimo para optar al cobro del 60% y un máximo del 120%, y se distribuye globalmente entre retos vinculados con la estrategia de CaixaBank. La valoración final a realizar por la CR, previa consulta con el Presidente, puede oscilar un +/-25 por ciento en relación a la valoración objetiva de los retos individuales siempre por debajo del límite del 120%, con el objeto de recoger la valoración cualitativa del performance del Consejero Ejecutivo o el miembro del Comité de Dirección así como tener en consideración aquellos retos excepcionales que puedan surgir durante el año y que no se hayan establecido al inicio.

b) Resto de categorías

Para los profesionales del resto de categorías incluidas en el Colectivo Identificado, el sistema de remuneración variable es el que le corresponde por sus funciones, con un ajuste a riesgo en función del área a la que pertenecen o la posición que desempeña.



Como consecuencia de lo anterior, cada uno de estos profesionales está asignado a un programa de retribución variable o bonus específico.

Cada área de negocio cuenta con un programa específico de bonus, con un diseño y métricas específicas, incorporando una serie de retos y condiciones que determinan la retribución variable asignada a las personas del Colectivo Identificado que la componen. Las principales áreas que cuentan con estos programas son: Banca Comercial, Banca Privada, Banca de Empresas, Banca Transaccional, Financiera, Banca Internacional y *Corporate & Institutional Banking*.

Para las áreas de Servicios Centrales y Territoriales, el modelo de retribución variable se denomina “Programa de retos” e incluye a todos aquellos profesionales del colectivo identificado que desarrollan su labor en áreas de control o soporte al negocio. Los retos establecidos en estas áreas se fijan mediante acuerdo de cada profesional con el responsable funcional, y son consistentes con los retos del área.

El porcentaje máximo de consecución oscila entre el 100 y el 150 por ciento, en función del Programa de Bonus aplicable a cada profesional; y el nivel de pago se determina en base a la consecución de los retos individuales y corporativos en la proporción determinada por los Programas de Bonus correspondientes aprobados por el Comité de Dirección, con la opinión previa de la función de Cumplimiento Normativo para asegurar su adecuación a la Política de remuneraciones y evitar los posibles conflictos de interés.

La ponderación correspondiente a los retos corporativos será fijada para cada ejercicio y será distribuida entre conceptos objetivables en función de los principales retos establecidos para cada área. Dichos conceptos podrán consistir, entre otros posibles, en todos o algunos de los que a continuación se citan a modo de ejemplo:

- ROTE
- Gastos de explotación recurrentes
- Margen ordinario de la DT
- Mora Contable de la DT
- Calidad

La propuesta de composición y ponderación de los retos corporativos se establecerá en todo caso de conformidad con lo previsto por la LOSS y la normativa de desarrollo.

Tal y como establece la LOSS y las Directrices ABE, los retos de los empleados que ejerzan funciones de control, en base a los cuales se determina su desempeño para el pago del bonus, se establecen en base a los parámetros de rendimiento determinados entre el empleado y su responsable y no están relacionados con los resultados de las áreas de negocio que controlan y supervisan.

Indicador de Ajuste a Riesgo

Los indicadores que se utilizan para ajustar al riesgo ex-ante en relación con la determinación de la remuneración variable establecida en el Programa de Retos, varían entre las diferentes categorías, de acuerdo al modelo que se presenta a continuación.

Se utilizan como métricas para el ajuste a riesgo los indicadores que forman parte del *RAF* aprobado para CaixaBank. Según el colectivo, el área de responsabilidad o posición de cada profesional, se establece un conjunto de métricas de aplicación para cada posición que en su total determinan el valor del Indicador de Ajuste a Riesgo (en adelante, IAR).

El *RAF* consiste en un conjunto de métricas cuantitativas y cualitativas que valoran todos los riesgos de CaixaBank a partir de las siguientes dimensiones:

- Protección de Pérdidas: consiste principalmente en métricas de solvencia y rentabilidad, métricas de riesgo de crédito, de riesgo de mercado y de riesgo de tipo de interés.
- Liquidez y Financiación: la conforman exclusivamente métricas vinculadas a la actividad en Mercados.
- Composición de Negocio: integrado por métricas de exposición por sectores.
- Franquicia: incluye métricas globales comunes.

Las dimensiones en su conjunto o los indicadores concretos de una determinada dimensión que constituyan el IAR de cada profesional deben ser



comunicados individualmente al interesado conjuntamente con la Política de Remuneración.

Pese a que la valoración de los indicadores cuantitativos que conforman el *RAF* pueda ser un resultado numérico, con la finalidad de calcular el cumplimiento conjunto con las métricas cualitativas, el resultado de cada una de las métricas que componen las 4 dimensiones se resume en un color: verde, ámbar o rojo.

El IAR resultado del conjunto de métricas que correspondan a cada profesional debe tener un valor entre 0 y el 1 de acuerdo con lo siguiente:

- En base a la suma de variaciones de los indicadores RAF entre el cierre del ejercicio anterior y el cierre del ejercicio de devengo de la retribución variable: el valor del indicador oscilará dentro del intervalo de 0,85 y 1 de acuerdo a la siguiente escala de cumplimiento:

Color inicial	Valoración	Color final
	-3%	
	+3%	
	-6%	
	+6%	

- En el caso que una de las métricas incluidas en el ajuste a riesgo de cada colectivo pase a situación de *Recovery*, el valor del indicador IAR será 0.

El importe a abonar para los profesionales de esta categoría se calcula mediante la siguiente fórmula:

Bonus ajustado a riesgo = IAR x Bonus *target* x (% de consecución de “retos” individuales + % de consecución de “retos” corporativos) x factor corrector entidad

El importe de bonus que puede devengar cada empleado perteneciente al programa específico se establece en función de su desempeño y de los resultados de negocio y de la Entidad obtenidos. Dicha cuantía inicial se ve modificada asimismo por un “factor corrector de bonus” que establece cada año la dirección de la Entidad, todo ello conforme a los requerimientos establecidos en la normativa de aplicación. Dicho

factor corrector trata de recoger principalmente los resultados globales de la Entidad así como otros aspectos de tipo más cualitativo.

Con carácter general, dicho factor corrector aplica a todos los empleados de forma homogénea y puede oscilar entre un mínimo de 0,85 y un máximo de 1,15.

Incentivos especiales

Pueden otorgarse a los miembros del Colectivo Identificado incentivos puntuales para la consecución de determinados objetivos, normalmente ligados a la comercialización de productos de terceros, o de otra índole; el importe de los incentivos concedidos durante un determinado ejercicio será objeto de acumulación durante el mismo, se adicionará a la remuneración variable en forma de bonus devengado en dicho ejercicio y dicho importe se considerará que forma parte de la porción no diferida en metálico a efectos de diferimiento a satisfacer a partir del ejercicio siguiente. La fijación del importe del incentivo a conceder se llevará a cabo siguiendo a las condiciones y parámetros establecidos en cada caso.

Supuestos especiales de restricción

La remuneración variable sería objeto de reducción si en el momento de la evaluación del rendimiento estuviese en vigor una exigencia o recomendación de la autoridad competente a CaixaBank de restringir su política de distribución de dividendos, o si viniese exigido por la autoridad competente en uso de las facultades que le han sido atribuidas por la normativa, todo ello en virtud de los dispuesto en el RD 84/2015 y en la Circular 2/2016.

Ciclo de pago de la remuneración variable

Profesionales afectados por el diferimiento

En aplicación del principio de proporcionalidad previsto en la LOSS, el diferimiento se aplica únicamente cuando el importe total de la remuneración variable devengada por los profesionales del Colectivo Identificado es superior a 50.000 €.

Para las categorías de Consejeros Ejecutivos, Directores Generales, Directores Generales Adjuntos, Directores Ejecutivos y Directores Territoriales de CaixaBank incluidos en el Colectivo Identificado el diferimiento se aplica con



independencia del importe total de la remuneración variable devengada.

Funcionamiento del diferimiento

En la fecha de pago que se haya previsto en el Programa de Retos que corresponda a cada profesional, se abona el porcentaje de la remuneración variable devengada (en adelante, Fecha de Pago Inicial) correspondiente a la categoría a la que pertenezca.

El porcentaje de la remuneración variable que se sujeta a diferimiento es el que sigue:

- Consejeros Ejecutivos: 60%
- Comité de Dirección, Directores Ejecutivos y Directores Territoriales: 50%
- Resto de miembros del Colectivo Identificado: 40%

Se aplicará un porcentaje de diferimiento del 60% a toda remuneración variable concedida que en total supere el 50% del importe mínimo de remuneración total que la EBA considera *high earner* para un determinado ejercicio; a los meros efectos del cómputo de esta cifra, la porción de los pagos por terminación anticipada que haya de ser considerada remuneración variable se dividirá entre el número de años de permanencia del profesional que la hubiera generado.

El 50 por ciento del importe a abonar del pago inicial se satisface en metálico, y el 50 por ciento restante se satisface en acciones de CaixaBank.

La parte diferida de la remuneración variable ajustada a riesgo correspondiente a los Consejeros Ejecutivos y a los miembros del Comité de Dirección de CaixaBank incluidos en el Colectivo Identificado, y siempre que no se produzcan los supuestos de reducción previstos, debe abonarse en cinco pagos, cuyos importes y fechas se determinan a continuación:

- 1/5 12 meses después de la Fecha del Pago Inicial.
- 1/5 24 meses después de la Fecha del Pago Inicial.
- 1/5 36 meses después de la Fecha del Pago Inicial.

- 1/5 48 meses después de la Fecha del Pago Inicial.
- 1/5 60 meses después de la Fecha del Pago Inicial.

La parte diferida de la remuneración variable ajustada a riesgo correspondiente al resto del Colectivo Identificado, y siempre que no se produzcan los supuestos de reducción previstos debe abonarse en tres pagos, cuyos importes y fechas se determinan a continuación:

- 1/3 12 meses después de la Fecha del Pago Inicial.
- 1/3 24 meses después de la Fecha del Pago Inicial.
- 1/3 36 meses después de la Fecha del Pago Inicial.

El 50% del importe a abonar en cada una de estas tres fechas se pagará en metálico. El 50% restante se liquida mediante entrega en acciones de CaixaBank una vez satisfechos los impuestos (retenciones o ingresos a cuenta) pertinentes.

Todas las acciones entregadas conllevarán un período de restricción de enajenación de un año desde su entrega.

Durante el período de diferimiento, la titularidad tanto de los instrumentos como del efectivo cuya entrega haya sido diferida es de la entidad que deba satisfacer la retribución.

En aplicación de los principios del derecho laboral y contractual aplicables en España, y en particular al carácter bilateral de los contratos y la equidad en el devengo de las prestaciones recíprocas, el metálico diferido devenga intereses para el profesional, calculados aplicando el tipo de interés correspondiente al primer tramo de la cuenta de haberes de empleado. Los intereses sólo serán satisfechos al término de cada fecha de pago, y se aplicarán sobre el importe en metálico de la remuneración variable efectivamente a percibir, neto de cualquier reducción que en su caso procediera.

Por lo que respecta a los rendimientos de los instrumentos, en cumplimiento de las Directrices de la EBA, la Entidad no pagará intereses ni dividendos con respecto a los instrumentos diferidos ni durante, ni después del periodo de diferimiento, a partir del 1 de enero de 2017.



Plan de incentivos a largo plazo basado en acciones 2015-2018

La Junta General de Accionistas del pasado 23 de abril de 2015 aprobó la implantación de un ILP a cuatro años (2015-2018) vinculado al plan estratégico, que permitirá percibir, transcurridos los cuatro años, un número de acciones de CaixaBank, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos y los requisitos previstos para los Consejeros Ejecutivos, los miembros del Comité de Dirección y resto del equipo directivo de CaixaBank y empleados clave de CaixaBank o Sociedades del Grupo CaixaBank que sean expresamente invitados.

Debido a la revisión del Plan Estratégico y sus objetivos, aprobado el 1 de febrero de 2017 por el Consejo de Administración, este mismo órgano aprobó en la sesión del 25 de mayo de 2017 la modificación del Reglamento del Plan de Incentivos a Largo Plazo, actualizando el ROTE y la Ratio de Eficiencia a los nuevos objetivos propuestos.

Algunos de los beneficiarios de este plan de incentivos a largo plazo forman parte del Colectivo Identificado de CaixaBank.

Duración y liquidación del Plan

El periodo de medición del Plan comenzó el 1 de enero de 2015 y finalizó el 31 de diciembre de 2018 (en adelante, Periodo de Medición).

No obstante lo anterior, el Plan se inició formalmente con ocasión de la aprobación del mismo por parte de la Junta General de Accionistas (en adelante, la Fecha de Inicio), celebrada el día 23 de abril de 2015.

El Plan finalizó el 31 de diciembre de 2018 (en adelante, Fecha de Finalización), sin perjuicio de la liquidación efectiva del Plan, que se producirá con anterioridad al mes de junio de 2019.

Instrumento

El Plan se implementa a través de la concesión, a título gratuito, de un determinado número de unidades a cada Beneficiario, que servirán como base para determinar, en función del grado de cumplimiento de determinados objetivos, el número de acciones de CaixaBank a entregar, en su caso, a cada Beneficiario del Plan.

Hasta el momento en que se lleve a cabo la entrega de las acciones de la Entidad, el presente Plan no atribuye a los Beneficiarios la condición de accionista de la Entidad. Por lo tanto, las Unidades no suponen en ningún caso la concesión de derechos económicos ni políticos sobre acciones de la Entidad ni de cualquier otro derecho vinculado a la condición de accionista.

Determinación del número de Unidades a asignar a cada Beneficiario

Para determinar las Unidades a asignar a cada Beneficiario, se ha tenido en cuenta (i) un importe "target" de referencia, que se determinó a partir de la función profesional del Beneficiario, y (ii) el precio medio aritmético redondeado al tercer decimal de los precios de cierre de la acción de CaixaBank en las sesiones bursátiles correspondientes al mes de febrero de 2015. Las Unidades a asignar a cada Beneficiario se determinaron de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$N.U. = IT / PMA$$

Dónde:

N.U. = Número de unidades a asignar a cada beneficiario, redondeado por defecto al entero superior más cercano.

IT = Importe "target" de referencia del Beneficiario en función de su categoría profesional.

PMA = Precio medio aritmético redondeado al tercer decimal de los precios de cierre de la acción de CaixaBank en las sesiones bursátiles correspondientes al mes de febrero de 2015.

Determinación del número de acciones a entregar con ocasión de la liquidación del Plan

El número total de acciones a entregar a cada Beneficiario en la Fecha de Liquidación se determina de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$N.A. = N.U. \times GCI$$

Dónde:

N.A. = Número de acciones de la Entidad a entregar a cada beneficiario en la fecha de Liquidación del Plan, redondeadas por defecto al entero superior más cercano.

N.U. = Número de unidades asignadas al beneficiario.



GCI = Grado de consecución del incentivo, en función del grado de cumplimiento de los objetivos a los que se vincula el plan.

Número máximo de acciones a entregar

La Junta General de Accionistas aprobó que el número máximo de acciones a entregar como consecuencia del plan al conjunto de Beneficiarios sea de 3.943.275 acciones.

Este número máximo contiene el posible número de acciones a entregar, en caso de aplicación de los coeficientes máximos relativos a la consecución de los objetivos previstos.

Métricas

El grado de consecución del incentivo depende del grado de cumplimiento de los objetivos a los que se ha vinculado el plan.

El número concreto de acciones de CaixaBank a entregar a cada Beneficiario en la Fecha de Liquidación, de darse las condiciones establecidas para ello, se establece en función (i) de la evolución del “*Total Shareholder Return*” de la Entidad (en adelante, TSR) por comparación con el mismo indicador para otros 19 bancos de referencia (20 bancos en total incluyendo a CaixaBank), (ii) de la evolución del “*Return on Tangible Equity*” (en adelante, ROTE) y (iii) de la evolución de la Ratio de Eficiencia (en adelante, RE), todas ellas métricas de la Entidad.

a) TSR:

Diferencia (expresada como relación porcentual) entre el valor final de una inversión en acciones ordinarias y el valor inicial de esa misma inversión, teniendo en cuenta que para el cálculo de dicho valor final se han considerado los dividendos u otros conceptos similares (como por ejemplo *script dividends*) percibidos por el accionista por dicha inversión durante el correspondiente periodo de tiempo.

Se establece un coeficiente entre 0 y 1,5 en función de la posición que CaixaBank ocupe en el ranking de una muestra de 20 bancos comparables seleccionados:

- Si la posición de CaixaBank en el ranking del TSR está entre la 1ª y 3ª posición el coeficiente TSR = 1,5

- Si la posición de CaixaBank en el ranking del TSR está entre la 4ª y 6ª posición el coeficiente TSR = 1,2
- Si la posición de CaixaBank en el ranking del TSR está entre la 7ª y 9ª posición el coeficiente TSR = 1
- Si la posición de CaixaBank en el ranking del TSR está entre la 10ª y 12ª posición el coeficiente TSR = 0,5
- Si la posición de CaixaBank en el ranking del TSR está entre la 13ª y 20ª posición el coeficiente TSR = 0.

Los bancos de referencia tomados en consideración, en relación con el TSR, a los efectos del presente Plan (en adelante, Grupo de Comparación) son Santander, BNP, BBVA, ING Groep NV-CVA, Intesa Sanpaolo, Deutsche Bank AG-Registered, Unicredit SPA, Credit Agricole SA, Societe General SA, KBC Groep NV, Natixis, Commerzbank AG, Bank of Ireland, Banco Sabadell SA, Erste Group Bank AG, Banco Popular Español, Mediobanca SPA, Bankinter SA y Bankia SA.

Con el fin de evitar movimientos atípicos en el indicador, se han tenido en cuenta como valores de referencia, tanto en la fecha inmediata anterior al inicio del Periodo de Medición (31 de diciembre de 2014) como en la fecha de finalización del Periodo de Medición (31 de diciembre de 2018), el precio medio aritmético redondeado al tercer decimal de los precios de cierre de las acciones de 31 sesiones bursátiles. Estas 31 sesiones recogen, además de la sesión del día 31 de diciembre, las 15 sesiones anteriores y las 15 posteriores a la fecha en cuestión.

La posición final de CaixaBank en el ranking del TSR está en la 11ª posición por lo que el coeficiente TSR es del 0,5.

b) ROTE:

Tasa de retorno del capital tangible durante el Periodo de Medición. Esta fórmula no incluye los bienes intangibles o el fondo de comercio como parte del capital de la Sociedad.

Para el indicador del ROTE se establece un coeficiente entre 0 y 1,2 en función de las siguientes escalas:



Del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016:

- Si el ROTE es ≥ 14 : Coeficiente ROTE = 1,2
- Si el ROTE es = 12: Coeficiente ROTE = 1
- Si el ROTE es = 10: Coeficiente ROTE = 0,8
- Si el ROTE es < 10: Coeficiente ROTE = 0.

Del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2018:

- Si el ROTE es ≥ 9 : Coeficiente ROTE = 1,2
- Si el ROTE es = 8: Coeficiente ROTE = 1
- Si el ROTE es = 7: Coeficiente ROTE = 0,8
- Si el ROTE es < 7: Coeficiente ROTE = 0

El grado de consecución del incentivo derivado del objetivo ROTE se ha calculado, siguiendo las tablas anteriores, por interpolación lineal.

Para el indicador del ROTE, se ha calculado la media de dicha métrica entre el cierre de 31 de diciembre de 2017 y el cierre a 31 de diciembre de 2018, resultando un valor de 8,9%.

El grado de consecución del objetivo ROTE es 0 para el primer período y 118% para el segundo, resultando un total de 58,84%.

c) RE:

Porcentaje de los ingresos que consumen los gastos. Se calcula como la relación porcentual entre los ingresos y los gastos de explotación ordinarios.

Para el indicador RE se establece un coeficiente entre 0 y 1,2 en función de las siguientes escalas:

Del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016:

- Si el RE ≤ 43 : Coeficiente RE = 1,2
- Si el RE = 45: Coeficiente RE = 1
- Si el RE = 47: Coeficiente RE = 0,8
- Si el RE > 47: Coeficiente RE = 0

De 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2018:

- Si el RE ≤ 53 : Coeficiente RE = 1,2
- Si el RE = 55: Coeficiente RE = 1
- Si el RE = 57: Coeficiente RE = 0,8
- Si el RE > 57: Coeficiente RE = 0

El grado de consecución del incentivo derivado del objetivo RE se ha calculado, siguiendo las tablas anteriores, por interpolación lineal.

Para el indicador RE, se ha utilizado el valor del indicador a 31 de diciembre de 2018 que ha sido del 52,9%.

El grado de consecución del objetivo RE es 0 para el primer período y 120% para el segundo, resultando un total de 60%.

El Grado de Consecución del Incentivo se determina en función de la siguiente fórmula, con las ponderaciones incluidas en ella:

$$GCI = CTSR \times 34\% + CROTE \times 33\% + CRE \times 33\% = 0,5 \times 34\% + 0,5884 \times 33\% + 0,6 \times 33\% = 56,22\%$$

Donde:

GCI = Grado de Consecución del Incentivo expresado como porcentaje.

CTSR = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo del TSR, según la escala establecida para el objetivo TSR.

CROTE = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo del ROTE, según la escala establecida para el objetivo del ROTE.

CRE = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo de RE, según escala establecida para el objetivo del RE.

La métrica TSR ha sido calculada a la finalización del Plan por un experto independiente de reconocido prestigio, a solicitud de la Entidad. Las métricas ROTE y RE se han determinado por la propia Entidad, quedando sometidas a la correspondiente auditoría de los estados financieros de la Entidad.



Requisitos para la obtención de las acciones:

Los requisitos para que el Beneficiario pueda recibir las acciones que se deriven del Plan, son los siguientes:

- Deben cumplirse los objetivos a los que se vincula el Plan en los términos y condiciones descritos que se desarrollan en el Reglamento del Plan.
- El Beneficiario debe permanecer en la Sociedad hasta la fecha de finalización del plan, salvo en circunstancias especiales tales como el fallecimiento, la incapacidad permanente, jubilación y demás circunstancias establecidas en el Reglamento y que deberán ser aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad. En caso de baja voluntaria o despido procedente, el beneficiario perderá, por tanto, el derecho a percibir las acciones al amparo del presente plan.

Las acciones se entregarán en todo caso en la fecha establecida con carácter general para los beneficiarios del plan y de acuerdo con los requerimientos y procedimiento establecidos con carácter general para los beneficiarios del plan.

En todo caso, el plan se liquidará y las acciones se entregarán únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de CaixaBank y si se justifica en función de los resultados de la Sociedad.

Las acciones que, en su caso, resulten de la liquidación del presente Plan no se entregarán en ningún caso a los Beneficiarios, perdiendo éstos cualquier derecho a recibirlas, en caso de que en el año correspondiente a la fecha de finalización del plan, CaixaBank presente resultados negativos, no reparta dividendos o no supere las pruebas de resistencia bancaria exigidos por la Autoridad Bancaria Europea, en el año correspondiente a la fecha de finalización o fecha de liquidación del plan.

Supuestos de liquidación anticipada o modificación del Plan:

El Plan podrá prever supuestos de liquidación anticipada o de modificación en los supuestos de toma o cambio de control en la Sociedad o en supuestos que afecten significativamente al plan según lo determine el Consejo de Administración.

Plan de Incentivos anuales condicionados vinculados al Plan Estratégico 2019-2021

Con el objeto de dar continuidad a la retribución variable a largo plazo, una vez finalizado el ILP 2015-2018, se presenta en la Junta General de Accionistas de 5 de abril de 2019 la implantación de un Plan de Incentivos anuales condicionados vinculados al Plan Estratégico 2019-2021, que permitirá percibir, transcurrido un determinado periodo de tiempo, un determinado número de acciones ordinarias de CaixaBank, siempre que se cumplan los objetivos estratégicos de la Sociedad y se reúnan los requisitos aquí descritos.

El Plan consistirá en la asignación, a título gratuito, en los años 2019, 2020 y 2021, de un número de unidades a cada beneficiario (las "Unidades"), que servirán como base para fijar el número de acciones de CaixaBank a entregar, en su caso, a cada beneficiario del Plan.

La asignación de Unidades, por sí misma, no atribuye a los beneficiarios la condición de accionistas de la Sociedad, dado que las Unidades no comportan la atribución de derechos económicos, políticos o cualquier otro derecho vinculado a la condición de accionista. Por virtud de este Plan, la condición de accionista se adquirirá, en su caso, con la entrega de acciones de la Sociedad.

Los derechos que confiere la asignación de Unidades serán intransmisibles con excepción de los supuestos especiales que se prevean, en su caso, en el Reglamento del Plan.

Duración, periodos de medición de objetivos y fechas de liquidación del Plan:

El Plan consta de tres ciclos, de tres años de duración cada ciclo, con tres asignaciones de Unidades, cada una de las cuales tendrá lugar en los años 2019, 2020 y 2021.

El primer ciclo comprende el periodo 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2021; el segundo ciclo comprende el periodo 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2022; y el tercer ciclo comprende el periodo 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2023.

Cada ciclo tendrá dos periodos de medición de objetivos. El primer periodo de medición ("Primer Periodo de Medición") se corresponderá con el primer año de cada uno de los ciclos del Plan, en



el que deberán cumplirse determinados objetivos ligados a las métricas descritas más adelante. El segundo periodo de medición (“Segundo Periodo de Medición”) se corresponderá con los 3 años de duración de cada uno de los ciclos del Plan, en los que deberán cumplirse igualmente determinados objetivos ligados a las métricas descritas.

En función del grado de cumplimiento de los objetivos del Primer Periodo de Medición, y en base a las Unidades asignadas al inicio de cada ciclo, se concederá a los Beneficiarios en el segundo año de cada ciclo (“Fecha de Concesión”), un incentivo provisional (“Incentivo Provisional”) equivalente a un determinado número de acciones de la Sociedad (“Concesión del Incentivo Provisional”). La Concesión del Incentivo Provisional no implica la entrega en ese momento de acciones de CaixaBank.

El número final de acciones a entregar (el “Incentivo Final”) se determinará con posterioridad a la finalización de cada uno de los ciclos del Plan, y estará sujeta y dependerá de que se cumplan los objetivos correspondientes al Segundo Periodo de Medición de cada uno de los ciclos del Plan (“Determinación del Incentivo Final”). En ningún caso el número de acciones a entregar correspondiente al Incentivo Final podrá superar el número de acciones del Incentivo Provisional en la Fecha de Concesión.

Las acciones correspondientes al Incentivo Final de cada ciclo se entregarán por tercios en el tercer, cuarto y quinto aniversario de la Fecha de Concesión para los miembros del Consejo de Administración que tengan funciones ejecutivas y para los miembros del Comité de Dirección (las “Fechas de Liquidación” y cada una de ellas la “Fecha de Liquidación”). Para el resto de Beneficiarios pertenecientes al Colectivo Identificado, las acciones se entregarán en su totalidad en una única Fecha de Liquidación, en el tercer aniversario de la Fecha de Concesión.

No obstante lo anterior, la fecha formal de inicio del Plan será el 5 de abril de 2019 (la “Fecha de Inicio”), salvo para aquellos Beneficiarios incorporados al Plan con posterioridad, para los que podrá establecerse en la Carta de Invitación una Fecha de Inicio distinta.

El Plan finalizará en la última Fecha de Liquidación de las acciones correspondientes al tercer ciclo del Plan, esto es, en 2027 para los miembros del Consejo de Administración que tengan funciones ejecutivas y para los miembros

del Comité de Dirección, y en 2025 para el resto de Beneficiarios pertenecientes al Colectivo Identificado (la “Fecha de Finalización”).

Valor de las acciones a tomar como referencia:

El valor de las acciones que servirá de referencia para la asignación de las Unidades en cada uno de los ciclos del Plan, que servirán a su vez de base para determinar el número de acciones a entregar, se corresponderá con el precio medio aritmético redondeado al tercer decimal de los precios de cierre de la acción de CaixaBank de las sesiones bursátiles correspondientes al mes de enero de cada uno de los años de inicio de cada ciclo del Plan (i.e. enero 2019, enero 2020 y enero 2021).

El valor de las acciones correspondientes al Incentivo Final que, en su caso, se entreguen finalmente al amparo del Plan se corresponderá con el precio de cotización de cierre de la acción de CaixaBank en cada una de las Fechas de Liquidación de cada uno de los ciclos del Plan.

Determinación del número de Unidades a asignar:

El número de Unidades a asignar a cada Beneficiario en cada uno de los ciclos del Plan se determinará por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Retribuciones de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$N.U. = I.T. / P.M.A.$$

Donde:

N.U. = Número de Unidades a asignar a cada Beneficiario, redondeado por defecto al entero superior más cercano.

I.T. = Importe “target” de referencia del Beneficiario en función de su posición.

P.M.A. = Precio medio aritmético redondeado al tercer decimal de los precios de cierre de la acción de CaixaBank de las sesiones bursátiles correspondientes al mes de enero de cada uno de los años de inicio de los ciclos del Plan (i.e. enero 2019, enero 2020 y enero 2021).

Determinación del número de acciones correspondientes a la concesión del Incentivo Provisional y del número de acciones correspondientes al Incentivo Final



El número total de acciones correspondientes a la Concesión del Incentivo Provisional en las Fechas de Concesión se determinará de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$N.A.C. = N.U. \times G.C.I.$$

Donde:

N.A.C.= Número de acciones de la Sociedad correspondientes a la Concesión del Incentivo Provisional de cada Beneficiario, redondeadas por defecto al entero superior más cercano.

N.U. = Número de Unidades asignadas al Beneficiario al inicio de cada ciclo del Plan.

G.C.I. = Grado de Consecución del Incentivo Provisional, en función del grado de cumplimiento de los objetivos ligados a las métricas a las que se vincula el Plan durante el primer año de vigencia de cada ciclo y que se determinará de acuerdo con lo establecido en el apartado 8 siguiente.

El número total de acciones correspondiente al Incentivo Final a entregar a cada Beneficiario en las Fechas de Liquidación se determinará de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$N.A. = N.A.C. \times Aj. \text{ Ex-post}$$

Donde:

N.A. = Número de acciones de la Sociedad correspondiente al Incentivo Final a entregar a cada Beneficiario, redondeadas por defecto al entero superior más cercano.

Aj. Ex-post = Ajuste ex-post sobre el Incentivo Provisional de cada ciclo, en función del cumplimiento de los objetivos correspondientes a cada uno de los ciclos del Plan.

Métricas del Plan:

El Grado de Consecución del Incentivo Provisional y, por tanto, el número concreto de acciones de CaixaBank correspondiente a la Concesión del Incentivo Provisional de cada Beneficiario en cada una de las Fechas de Concesión de cada ciclo del Plan, dependerá del grado de cumplimiento de una serie de objetivos durante el Primer Periodo de Medición de cada uno de los ciclos del Plan, ligados a las siguientes métricas de la Sociedad: (i) la evolución de la Ratio de Eficiencia Core ("REC"), (ii) la evolución del Return on Tangible Equity ("ROTE"), y (iii) la

evolución del Índice de Experiencia de Cliente ("IEX").

El Grado de Consecución del Incentivo Provisional se determinará en función de la siguiente fórmula, con las ponderaciones incluidas en ella:

$$G.C.I. = CREC \times 40\% + CROTE \times 40\% + CIEX \times 20\%$$

Donde:

G.C.I. = Grado de Consecución del Incentivo Provisional expresado como un porcentaje redondeado al primer decimal.

CREC = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo REC, según la escala establecida para el objetivo REC en el presente apartado.

CROTE = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo ROTE, según la escala establecida para el objetivo ROTE en el presente apartado.

CIEX = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo IEX, según la escala establecida para el objetivo IEX.

Para las tres métricas, REC, ROTE e IEX, se establecerá un coeficiente entre el 0 por 100 y el 120 por 100 en función de la escala de cumplimiento de los objetivos ligados a cada una de dichas métricas. Los objetivos alcanzados en relación con las tres métricas se determinarán por la propia Sociedad.

Será condición para la Concesión del Incentivo Provisional en cada uno de los ciclos del Plan, que la métrica ROTE supere, a la finalización del Primer Periodo de Medición de cada ciclo del Plan, un determinado valor mínimo, que el Consejo de Administración establecerá para cada ciclo del Plan.

Las métricas para calcular el Ajuste Ex-post serán: (i) el *Risk Appetite Framework* ("RAF") de CaixaBank, (ii) el *Total Shareholder Return* ("TSR") de las acciones de la Sociedad, y (iii) el Índice Global de Reputación del Grupo CaixaBank ("IGR").

El Ajuste Ex-post se calculará en función de los objetivos que se alcancen en relación con cada una de dichas métricas a la finalización de cada ciclo del Plan, de acuerdo con la fórmula que se



indica a continuación y con las ponderaciones en ella incluidas:

$$\text{Aj. Ex-post} = \text{CRAF} \times 60\% + \text{CTSR} \times 30\% + \text{CIGR} \times 10\%$$

Donde:

Aj. Ex-Post = Ajuste Ex-post a aplicar al Incentivo Provisional concedido en cada uno de los ciclos del Plan, expresado como un porcentaje que, como máximo, podrá ser del 100 por 100.

CRAF = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo RAF, según la escala establecida para el objetivo RAF en el presente apartado.

CTSR = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo TSR, según la escala establecida para el objetivo TSR en el presente apartado.

CIGR = Coeficiente alcanzado en relación con el objetivo IGR, según la escala establecida para el objetivo IGR en el presente apartado.

Para el cálculo de la consecución del objetivo ligado a la métrica RAF se utiliza un nivel agregado del cuadro de mando del Marco de Apetito al Riesgo de la Entidad. Este cuadro de mando está compuesto por métricas cuantitativas que miden los distintos tipos de riesgo y el Consejo de Administración establece unas zonas de apetito (verde), tolerancia (ámbar) o incumplimiento (rojo) y determina la escala de consecución que establece unos porcentajes de penalización o bonificación en función de la variación de cada métrica entre la situación de partida del RAF al principio del periodo y al final.

En relación con la evolución del TSR de la Sociedad en cada uno de los ciclos del Plan, ésta se calculará por comparación con el mismo indicador para otros diecinueve (19) bancos de referencia computables (veinte (20) bancos en total incluyendo a CaixaBank). Se establecerá un coeficiente entre 0 y 1 en función de la posición que CaixaBank ocupe en el ranking de los veinte (20) bancos comparables. Por debajo de la mediana del grupo de comparación el coeficiente será 0.

Para la determinación del TSR, y con el fin de evitar movimientos atípicos en el indicador, se tendrán en cuenta como valores de referencia, tanto en la fecha de inicio como en la fecha de finalización del Segundo Periodo de Medición de cada ciclo, el precio medio aritmético redondeado

al tercer decimal de los precios de cierre de las acciones durante 31 días naturales. Estos 31 días recogerán, además del día 31 de diciembre, los 15 días anteriores y los 15 días posteriores a la fecha en cuestión.

La métrica TSR será calculada a la finalización de cada ciclo del Plan por un experto independiente de reconocido prestigio, a solicitud de la Sociedad.

La consecución del IGR como Ajuste Ex-post se calculará en base a la variación de esta métrica en cada uno de los ciclos del Plan. Para el primer ciclo del Plan se medirá la evolución entre el valor calculado al cierre del 31 de diciembre de 2018 y del 31 de diciembre de 2021; para el segundo ciclo se calculará en base a la evolución entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2022; y para el tercer ciclo se medirá por la evolución entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2023. Si la variación fuera negativa, es decir, si el indicador de reputación bajase, el grado de consecución sería 0 por 100. En caso contrario será del 100 por 100. El indicador IGR incluye indicadores relacionados con el riesgo reputacional de CaixaBank que mide, entre otros, aspectos sociales, medioambientales y de cambio climático por lo que cualquier impacto negativo relacionado con alguno de estos temas supondría un ajuste al número total de acciones del Incentivo Final.

El Ajuste Ex-Post podrá hacer que el número de acciones finales a entregar sea menor, pero nunca superior, al número de acciones correspondientes al Incentivo Provisional en cada una de las Fechas de Concesión.

Adicionalmente a todo lo anterior, si en la fecha de finalización de cada uno de los ciclos del Plan, el TSR de CaixaBank se encontrase entre la posición dieciséis (16) y veinte (20) (ambas incluidas) del ranking de los veinte (20) bancos comparables a la Sociedad, el Incentivo Final que, en su caso, hubiera resultado de la aplicación de los Ajustes Ex – Post referidos en este apartado 8, se reducirá en un 50 por 100.

Excepcionalmente, y únicamente para determinar las acciones correspondientes a la Concesión del Incentivo Provisional en la Fecha de Concesión del tercer ciclo del Plan, se incluirá un coeficiente multiplicador adicional que podrá llegar hasta 1,6, que se aplicará sobre el G.C.I., y que dependerá de la evolución del indicador TSR de CaixaBank por comparación con el mismo indicador para los



veinte (20) bancos comparables durante el primer ciclo del Plan. No obstante, en caso de que CaixaBank ocupe en el ranking de los veinte (20) bancos comparables anteriormente mencionados a la finalización del primer ciclo del Plan una posición por debajo de la mediana, no será de aplicación ningún coeficiente multiplicador adicional sobre el G.C.I.

Requisitos para la obtención de las acciones:

Los requisitos para que el Beneficiario pueda recibir las acciones que se deriven de cada uno de los ciclos del Plan son los siguientes:

- Deben cumplirse los objetivos a los que se vincula el Plan en los términos y condiciones descritos en el presente acuerdo y que se desarrollan en el Reglamento del Plan.
- El Beneficiario debe permanecer en el Grupo hasta cada una de las Fechas de Liquidación correspondientes a cada uno de los ciclos del Plan, salvo en circunstancias especiales tales como el fallecimiento, la incapacidad permanente, jubilación y demás circunstancias establecidas en el Reglamento del Plan. En caso de baja voluntaria o despido procedente, el Beneficiario perderá el derecho a percibir las acciones previstas al amparo del presente Plan sin perjuicio de lo previsto en el Reglamento del Plan. Las acciones se entregarán en todo caso en las fechas establecidas con carácter general para los Beneficiarios del Plan y de acuerdo con los requerimientos y procedimientos establecidos con carácter general para los Beneficiarios del Plan.

En todo caso, las acciones se entregarán únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de CaixaBank y si se justifica en función de los resultados de la Sociedad. Las acciones que corresponda entregar en su caso en cada una de las Fechas de Liquidación no se entregarán a los Beneficiarios, perdiendo éstos cualquier derecho a recibirlas, en caso de que al cierre del Plan Estratégico 2019 – 2021, es decir, al cierre del ejercicio 2021, CaixaBank presente resultados negativos, no reparta dividendos o no supere las pruebas de resistencia bancaria exigidos por la Autoridad Bancaria Europea.

Supuestos de reducción y recuperación de la remuneración variable (ajuste ex-post del bonus anual y el ILP)

Supuestos de reducción:

De modo consistente con la LOSS, las personas incluidas en el Colectivo Identificado verán reducido, total o parcialmente, el derecho a percibir los importes de remuneración variable, incluidos los pendientes de pago, ya sea en efectivo o mediante entrega de acciones, en cualquiera de las siguientes situaciones:

- Los fallos significativos en la gestión del riesgo cometidos por CaixaBank, o por una unidad de negocio o de control de riesgo, incluyendo la existencia de salvedades en el informe de auditoría del auditor externo o circunstancias que minoren los parámetros financieros que hubieran de servir de base para el cálculo de la remuneración variable.
- El incremento sufrido por CaixaBank o por una de sus unidades de negocio de sus necesidades de capital, no previstas en el momento de generación de las exposiciones.
- Las sanciones regulatorias o condenas judiciales por hechos que pudieran ser imputables a la unidad o al profesional responsable de aquellos.
- El incumplimiento de normativas o códigos de conducta internos de la entidad, incluyendo especialmente:
 - Incumplimientos normativos que les sean imputables y que tengan la calificación de infracción grave o muy grave.
 - Incumplimiento de normativas internas que tengan la calificación de grave o muy grave.
 - Incumplimiento de las exigencias de idoneidad y corrección que le sean exigibles.
 - Incumplimientos normativos que les sean imputables y que, comporten o no pérdidas, puedan poner en riesgo la solvencia de una línea de negocio y, en general, participación o responsabilidad en conductas que hayan generado importantes pérdidas.
- Las conductas irregulares, ya sean individuales o colectivas, considerando especialmente los efectos negativos derivados de la comercialización de productos



inadecuados y las responsabilidades de las personas u órganos que tomaron esas decisiones.

- Despido disciplinario procedente o, en caso de contratos de naturaleza mercantil, por justa causa a instancias de la entidad (en este supuesto la reducción será total).
- Cuando su pago o consolidación no resulten sostenibles de acuerdo con la situación financiera de CaixaBank en su conjunto, o no se justifique sobre la base de los resultados de CaixaBank en su conjunto, de la unidad de negocio y de la persona de que se trate.
- Otras adicionales que puedan estar expresamente previstas en los correspondientes contratos.
- Otras que vengan establecidas por la legislación que resulte de aplicación o por las autoridades regulatorias en ejercicio de sus potestades de desarrollo normativo, ejecutivas o de interpretación de las normas.

Supuestos de recuperación:

En los casos en que las causas que dan lugar a las situaciones anteriormente descritas se hubiesen generado en un momento anterior al pago ya efectuado de cualquier importe de la remuneración variable, de modo que si hubiese sido considerada tal situación dicho pago no hubiese sido efectuado en todo o en parte, el profesional afectado deberá reintegrar a la correspondiente entidad del Grupo CaixaBank la parte de la remuneración variable indebidamente percibida. Este reintegro se realizará en metálico o en acciones según corresponda.

En particular, se considerarán de especial gravedad los supuestos en los que el profesional concernido haya contribuido significativamente a la obtención de resultados financieros deficientes o negativos, así como en casos de fraude o de otra conducta dolosa o de negligencia grave que provoque pérdidas significativas.

Previsión social

Aportaciones obligatorias en base variable

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/2016, para los miembros del Comité de Dirección de CaixaBank, un 15% de las aportaciones pactadas a planes de previsión

social complementaria tienen la consideración de importe *target* (teniendo el 85% restante la consideración de componente fijo de la remuneración).

Este importe se determina siguiendo los mismos principios y procedimientos que los establecidos para la remuneración variable en forma de bonus, atendiendo únicamente a los parámetros individuales, y será objeto de aportación a una Póliza de Beneficios Discrecionales de Pensión.

La aportación tendrá la consideración de remuneración variable diferida a todos los efectos previstos en la Circular 2/2016 y, en consecuencia, la Póliza de Beneficios Discrecionales de Pensión contendrá las cláusulas necesarias para que quede sujeta explícitamente a los supuestos de reducción previstos para la remuneración variable en forma de bonus. Asimismo, formará parte del monto total de retribuciones variables a los efectos de límites u otros que pudieran establecerse.

Si un profesional abandona la entidad como consecuencia de su jubilación o previamente por cualquier otra causa, los beneficios discrecionales por pensión estarán sometidos a un período de retención de cinco años, que se contará a partir de la fecha en que el profesional deje de prestar servicios en la entidad por cualquier causa.

CaixaBank aplicará durante el periodo de retención los mismos requisitos de cláusulas de reducción y de recuperación de la remuneración ya satisfecha anteriormente descritos.

Pagos por terminación anticipada

Cuantía y límites de las indemnizaciones por despido

Con carácter general y salvo que de la legislación aplicable resulte un importe imperativo superior, la cuantía de las indemnizaciones por despido o cese de los profesionales con relación laboral de Alta Dirección del Colectivo Identificado no debe superar una vez el importe anual de todos los componentes fijos de la remuneración, sin perjuicio de la compensación por no competencia post contractual que pudiera establecerse.

Para los profesionales con relación laboral común la cuantía de las indemnizaciones por despido o cese que haya que computar a los efectos de la ratio máxima de remuneración variable no debe superar los límites legalmente establecidos.



Pactos de no concurrencia post-contractual

Excepcionalmente podrán establecerse en los contratos de los miembros del Colectivo Identificado del Grupo CaixaBank pactos de no competencia post-contractual que consistirán en un importe que con carácter general no podrá exceder de la suma de los componentes fijos de la remuneración que el profesional hubiese percibido de haber continuado en la entidad.

El importe de la compensación será dividido en cuotas periódicas futuras e iguales, pagaderas durante todo el periodo de duración del pacto de no competencia.

El incumplimiento del pacto de no competencia post-contractual ha de generar el derecho de la entidad a obtener del profesional una indemnización por un importe proporcionado al de la contraprestación satisfecha.

Diferimiento y pago

El abono del importe de los pagos por rescisión anticipada que haya de ser considerado como remuneración variable, será objeto de diferimiento y pago en la forma descrita para la remuneración variable en forma de bonus.

Supuestos de reducción y recuperación

Los pagos por resolución anticipada deben basarse en los resultados obtenidos en el transcurso del tiempo y no recompensar malos resultados o conductas indebidas. El importe de los pagos por terminación que con arreglo a la normativa en aplicable deba ser considerado como remuneración variable, quedará sujeto a los mismos supuestos de reducción y recuperación que los establecidos para la retribución variable.

Pagos por desvinculación amparada en plan colectivo

Los miembros del Colectivo Identificado con relación laboral pueden acogerse a cualesquiera planes de desvinculación amparados en un plan colectivo, con independencia de la naturaleza jurídica de la extinción y siempre que sean aplicables con carácter general a todos los empleados de CaixaBank que cumplan con los requisitos en ellos establecidos; dicho acogimiento se someterá a las siguientes reglas:

- En el caso de los miembros del Colectivo Identificado que sean miembros del Comité de

Dirección de la Entidad o que tengan dependencia directa del Consejo de Administración o de alguno de sus miembros, las condiciones concretas de desvinculación deberán ser objeto de ratificación por el Consejo de Administración, previo informe de la CR, quien podrá además establecer las medidas necesarias para una transición ordenada en sus funciones.

- Los beneficios aplicables bajo el plan de desvinculaciones tendrán la consideración de remuneración variable, sujeta con carácter general a los requisitos en materia de remuneración variable en forma de bonus establecidos en la Política de Remuneración; no obstante, dichos beneficios no computarán a efectos del cálculo de la ratio máxima entre remuneración fija y variable, ni quedarán sujetos a diferimiento y pago en instrumentos en la medida en que el valor actual de los beneficios a percibir bajo el plan de desvinculaciones no exceda de la suma de:
 - El importe de la indemnización mínima legal y obligatoria establecida por la ley laboral que el empleado hubiese percibido en caso de ser despedido de forma improcedente en la fecha de desvinculación; más
 - El importe de la compensación por compromisos de no competencia que el empleado hubiese percibido tras la extinción del contrato, en las condiciones establecidas en el apartado 154.b) de las Directrices EBA.
- El importe de los beneficios del plan colectivo que exceda de la suma a que se refiere el apartado precedente será objeto de diferimiento y pago en instrumentos, de forma compatible entre las características de los beneficios del esquema de diferimiento y las reglas establecidas en la Política de Remuneración.
- A los efectos de lo establecido en las Directrices EBA, los parámetros de cálculo de los beneficios aplicables en los correspondientes planes de desvinculación, tendrán la consideración de fórmula genérica definida previamente en la política de remuneración de CaixaBank.



- En cualquier caso, la ejecución de las reglas precedentes queda sujeta a la interpretación de las normas y directrices aplicables por parte las autoridades competentes, por lo que podrían ser objeto de adaptación en lo necesario para atenerse a ellas.

11.4. Información cuantitativa de la remuneración del colectivo identificado

Durante el ejercicio 2018 las retribuciones satisfechas al colectivo identificado sobre el que se aplican las disposiciones normativas vigentes en materia de remuneraciones, en función de los

diversos ámbitos de actividad de la Entidad se detallan a continuación.

Para el año 2018, se ha incluido en la información reportada en la retribución fija 2018 de este Informe todos los componentes fijos de la retribución que percibe cada miembro del Colectivo Identificado. Por tanto, en dicho concepto se incluye tanto la remuneración fija dineraria como la percibida en especie (aportaciones a sistemas de previsión social, seguros de asistencia sanitaria, etc).

Las siguientes tablas incorporan los datos retributivos acumulados de Grupo CaixaBank, MicroBank y BPI.

Tabla 11.1. Retribuciones satisfechas al colectivo identificado (1)

Importes en miles de euros

Ámbitos de actividad	Descripción del tipo de negocios	Nº de beneficiarios	Retribución Fija 2018	Retribución variable 2018	Total 2018
Consejeros No ejecutivos ⁽¹⁾	Miembros del Consejo de Administración en su función supervisora	32	6.672	14	6.686
Consejeros Ejecutivos ⁽²⁾	Miembros del Consejo de Administración en su función de dirección	10	7.673	2.089	9.762
Banca de Inversión	Mercado de capitales y Tesorería, Markets, ALM y Corporate and Institutional Banking	37	6.783	5.646	12.429
Banca Comercial	Banca de Particulares, Banca Privada y Personal, Banca de Empresas, y Banca Transaccional.	43	9.531	4.436	13.967
Gestión de Activos	Gestión de Activos	3	522	301	823
Funciones Corporativas	Miembros del Comité de Dirección y áreas de Servicios Centrales	80	21.138	7.318	28.456
Funciones independientes de control	Áreas de control independientes	44	7.415	1.828	9.243
Resto		-			-

(1) La retribución variable contemplada en Consejeros No Ejecutivos fue devengada en el desarrollo de funciones ejecutivas anteriores.

(2) La retribución variable de los Consejeros Ejecutivos de BPI corresponde a la retribución variable devengada en 2017.


Tabla 11.2. Retribuciones satisfechas al colectivo

Importes en miles de euros

Remuneraciones Colectivo Identificado 2018	Consejeros No Ejecutivos ⁽¹⁾	Consejeros Ejecutivos	Banca de Inversión	Banca Comercial	Gestión de Activos	Funciones corporativas	Funciones independientes de control	Resto	Total Colectivo Identificado
Nº de beneficiarios	32	10	37	43	3	80	44	-	249
de los que Altos Directivos	32	10				10			52
de los que en Funciones de Control						2	30		32
Retribución fija 2018	6.672	7.672	6.783	9.532	522	21.138	7.415	-	59.734
Retribución variable 2018 (bonus anual)	-	2.036	5.646	4.437	302	7.158	1.828	-	21.407
En metálico		1.018	2.903	2.405	176	4.092	1.381		11.975
En acciones o instrumentos relacionados		1.018	2.743	2.032	126	3.066	447		9.432
En otros instrumentos		-	-	-	-	-	-		-
Retribución variable diferida y pendiente de pago⁽²⁾	528	2.796	4.030	2.879	374	4.881	744	-	16.232
Atribuida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
No atribuida	528	2.796	4.030	2.879	374	4.881	744	-	16.232
En metálico	489	1.992	2.109	1.485	314	2.491	372	-	9.252
En acciones o instrumentos relacionados	39	804	1.921	1.394	60	2.390	372	-	6.980
En otros instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retribuciones diferidas pagadas en el ejercicio 2018⁽³⁾	388	1.024	1.221	852	-	1.486	290	-	5.261
En metálico	357	878	654	454		782	152		3.277
En acciones o instrumentos relacionados	31	146	567	398		704	138		1.984
En otros instrumentos	-	-	-	-		-	-		-
Importe ajuste explícito expost por desempeño aplicado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Número de destinatarios de indemnizaciones por despido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnizaciones por despido									-
Período medio de permanencia									-
Importe máximo de este tipo de pagos abonado a una sola persona									-
Número de Beneficiarios del ILP 2015-2018	2	3	1	9	-	33	9	-	57
Bonus target objetivo prorrateado anualmente	125	350	25	325		1.463	225		2.513
RV pendiente de pago ILP 2015-2018 (No atribuida y en acciones) ⁽⁴⁾	298	787	14	668		2.839	448		5.054
Número de Beneficiarios de aportaciones a beneficios	1	7	-	-	-	10	-	-	18
Importe total de las aportaciones a beneficios discrecionales de pensión en el ejercicio	14	112	-	-	-	161	-	-	287

(1) La retribución variable contemplada en Consejeros No Ejecutivos fue devengada en el desarrollo de funciones ejecutivas anteriores.

(2) Se incluye la retribución variable diferida de ejercicios anteriores pendiente de pago a 31/12/2018 (1tercio bonus 2016, 2 tercios bonus 2017 y la parte diferida del bonus 2018)

(3) Se incluye la retribución variable diferida de ejercicios anteriores y pagada en febrero 2019 (1tercio bonus 2015, 1tercio bonus 2016 y 1tercio o 1quinto, según corresponda, bonus 2017)

(4) Se incluye la retribución variable resultado de su participación en el ILP devengado en el período de 2015 a 2018, a abonar previsiblemente en mayo 2019, y diferida a 3 ó 5 años siguiendo el mismo esquema que para el bonus anual.


Tabla 11.3. Retribuciones satisfechas al colectivo identificado (III)

Importes en miles de euros

Remuneración variable 2018 del Colectivo Identificado	Consejeros No Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Banca de Inversión	Banca Comercial	Gestión de Activos	Funciones corporativas	Funciones independientes de control	Resto	Total Colectivo Identificado
Nº de personas incluidas	32	10	37	43	3	80	44	-	249
Retribución variable 2018 (bonus anual)	-	2.034	5.645	4.436	300	7.158	1.828	-	21.401
Bonus 2018 percibido en 2019	-	814	3.451	2.653	200	4.332	1.425	-	12.875
En metálico	-	407	1.805	1.519	125	2.679	1.179	-	7.714
En acciones o instrumentos relacionados	-	407	1.646	1.134	75	1.653	246	-	5.161
En otros instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonus 2018 diferido y no atribuido	-	1.220	2.194	1.784	100	2.826	403	-	8.527
En metálico	-	610	1.097	884	50	1.413	202	-	4.256
En acciones o instrumentos relacionados	-	610	1.097	900	50	1.413	201	-	4.271
En otros instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabla 11.4. Retribuciones satisfechas al colectivo identificado (IV)

número de personas que perciben remuneración superior a 1 millón EUR	Número de beneficiarios
de 1 millón de euros a 1,5 millones de euros	6
de 1,5 millones de euros a 2 millones de euros	2
de 2 millones de euros a 2,5 millones de euros	0
de 2,5 millones de euros a 3 millones de euros	1
de 3 millones de euros a 3,5 millones de euros	0
de 3,5 millones de euros a 4 millones de euros	1

Por lo que se refiere al ejercicio 2018:

- No han existido pagos por nuevas contrataciones dentro del colectivo identificado.
- No se ha producido ningún ajuste derivado de los resultados de desempeño de la Retribución diferida concedida en el ejercicio 2018.



Anexos

Anexo I. Información sobre fondos propios transitorios

Anexo II. Principales características de los instrumentos de capital

Anexo III. Información sobre ratio de apalancamiento

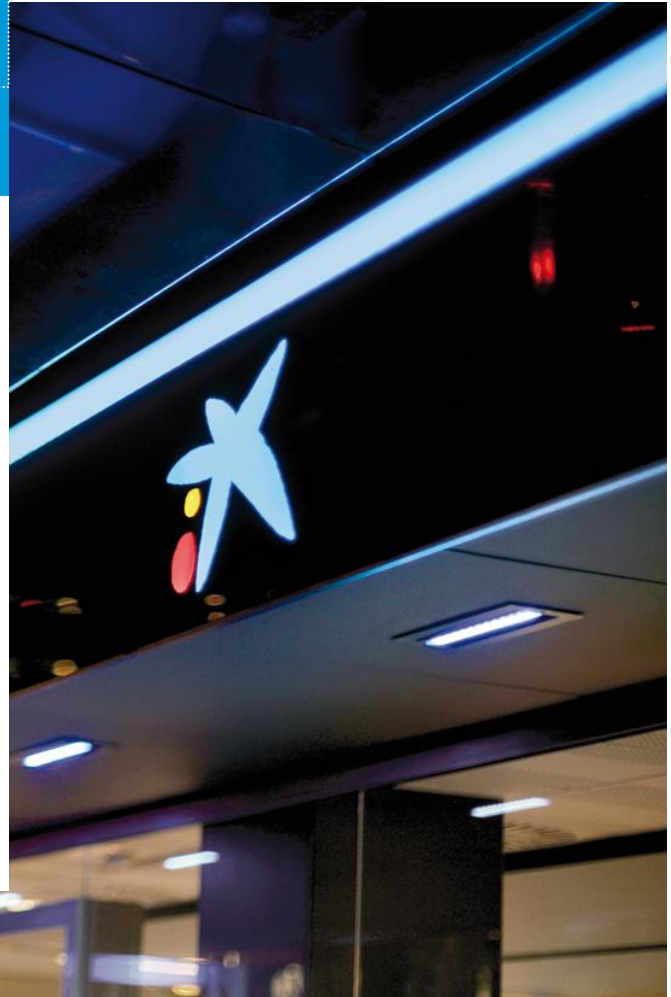
Anexo IV. Participaciones sujetas a límites regulatorios a efectos de deducción

Anexo V. Sociedades con diferencias entre el método de consolidación prudencial y contable

Anexo VI. Acrónimos

Anexo VII. Mapa de artículos de la CRR

Anexo VIII: Mapa Parte Octava Reglamento (UE) Nº 575/2013





Anexo I. Información sobre fondos propios transitorios

Importes en millones de euros

	(A)	(B)	(C)
(A) Importe a fecha de la información; (B) CRR referencia a artículo; (C) Importes sujetos al tratamiento anterior al CRR o importe residual prescrito por el CRR			
Capital de nivel 1 ordinario: Instrumentos y reservas			
1	Instrumentos de capital y las correspondientes cuentas de primera emisión	18,033	26 (1), 27, 28, 29 lista de la EBA 26 (3)
2	Ganancias acumuladas	6,382	26 (1) (c)
3	Otro resultado integral acumulado (y otras reservas, para incluir las pérdidas o ganancias no realizadas, con arreglo a las normas contables aplicables)	(1,943)	26 (1)
3a	Fondos para riesgos generales bancarios	(86)	
5a	Beneficios provisionales verificados de forma independiente, netos de todo posible gasto o dividendo previsible	968	26 (2)
6	Capital ordinario de nivel 1 antes de los ajustes reglamentarios	23,355	
Capital de nivel 1 ordinario: ajustes reglamentarios			
7	Ajustes de valor adicionales (importe negativo)	(114)	34, 105
8	Activos intangibles (neto de deuda tributaria) (importe negativo)	(4,250)	36 (1) (b), 37, 472 (4)
10	Los activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros con exclusión de los que se deriven de diferencias temporales (neto de los correspondientes pasivos por impuestos cuando se cumplan las condiciones establecidas en el artículo 38, apartado 3) (importe negativo)	(1,581)	36 (1) (c), 38, 472 (5)
12	Los importes negativos que resulten del cálculo de las pérdidas esperadas	(73)	36 (1) (d), 40, 159, 472 (6)
13	Todo incremento del patrimonio neto que resulte de los activos titulizados (importe negativo)	(20)	32 (1)
14	Pérdidas o ganancias por pasivos valorados al valor razonable que se deriven de cambios en la propia calidad crediticia	(31)	33 (b)
16	Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario por parte de una entidad (importe negativo)	(55)	36 (1) (f), 42, 472 (8)
26	Los ajustes reglamentarios aplicados al capital de nivel 1 ordinario en lo que respecta a los importes sujetos al tratamiento anterior al RRC	(14)	
26a	Los ajustes reglamentarios relativos a las pérdidas y ganancias no realizadas en virtud de los artículos 467 y 469	(14)	467 a 468
28	Total de los ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 ordinario	(6,138)	
29	Capital de nivel 1 ordinario	17,217	
Capital de nivel 1 adicional: Instrumentos			
30	Los instrumentos de capital y las correspondientes cuentas de primas de emisión	2,235	51, 52
32	de los cuales: clasificados como pasivo en virtud de las normas contables aplicables	2,235	
36	Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios	2,235	
Capital de nivel 1 adicional: ajustes reglamentarios			
37	Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios de capital de nivel 1 adicional por parte de una entidad (importe negativo)	(2)	52 (1) (b), 56 (a), 57, 475 (2)
43	Total de los ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 adicional	(2)	
44	Tier 1 adicional (AT1)	2,233	
45	Capital de nivel 1 (Capital de nivel 1 = capital de nivel 1 ordinario + capital de nivel 1 adicional)	19,451	
Capital de nivel 2 (Tier2) : instrumentos and provisiones			
46	Los instrumentos de capital y las correspondientes cuentas de primas de emisión	3,156	62, 63
50	Ajustes por Riesgo de Crédito	148	
51	Capital de nivel 2 antes de los ajustes reglamentarios	3,304	
Capital de nivel 2: ajustes reglamentarios			
52	Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios de capital de nivel 2 por parte de la entidad (importe negativo)	(9)	63 (b) (i), 66 (a), 67, 477 (2)
57	Total de los ajustes reglamentarios del capital de nivel 2	(9)	
58	Capital de nivel 2	3,295	



Importes en millones de euros

	(A)	(B)	(C)
(A) Importe a fecha de la información; (B) CRR referencia a artículo; (C) Importes sujetos al tratamiento anterior al CRR o importe residual prescrito por el CRR			
59 Capital total (Capital total = capital de nivel 1 + capital de nivel 2)	22,746		
59a Activos ponderados en función del riesgo respecto de los importes sujetos al tratamiento anterior al RRC y tratamientos transitorios sujetos a eliminación gradual, con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento (UE) no 575/2013 (es decir, importes residuales establecidos en el RRC)	146,155		
De los cuales: ... elementos no deducidos del capital de nivel 1 ordinario [Reglamento (UE) no 575/2013, importes residuales] (elementos que deben detallarse línea por línea, por ejemplo, los activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros netos de los pasivos por impuestos conexos , las tenencias indirectas de capital de nivel 1 ordinario propio, etc.)	3,714	472, 472 (5), 472 (8) (b), 472 (10) (b), 472 (11) (b)	
De los cuales: ... elementos no deducidos de elementos de capital de nivel 1 adicional [Reglamento (UE) no 575/2013, importes residuales] (elementos que deben detallarse línea por línea, por ejemplo, tenencias recíprocas de instrumentos de capital de nivel 2, tenencias directas de inversiones no significativas en el capital de otros entes del sector financiero, etc.)	2,350	475, 475 (2) (b), 475 (2) (c), 475 (4) (b)	
60 Total activos ponderados en función del riesgo	146,155		
Ratios y colchones de capital			
61 Capital de nivel 1 ordinario (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)	11.8%	92 (2) (a), 465	
62 Capital de nivel 1 (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)	13.3%	92 (2) (a), 465	
63 Capital total (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)	15.6%	92 (2) (c)	
64 Requisitos de colchón específico de la entidad [requisito de capital de nivel 1 ordinario con arreglo a lo dispuesto en el artículo 92, apartado 1, letra a), así como los requisitos de colchón de conservación de capital y de colchón de capital anti cíclico, más el colchón por riesgo sistémico, más el colchón para las entidades de importancia sistémica (colchón para las EISM o las OES) expresado en porcentaje del importe de la exposición al riesgo]			DRC 128, 129, 130
65 de los cuales: requisito relativo al colchón de conservación de capital	8.063%		
66 de los cuales: requisito relativo al colchón de capital anti cíclico	1.880%		
67a de los cuales: colchón para las entidades de importancia sistémica mundial (EISM) o para otras entidades de importancia sistémica (OEIS)	0.0%		
	0.188%		
Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación del riesgo)			
72 Tenencias directas e indirectas de capital de entes del sector financiero cuando la entidad no mantenga una inversión significativa en esos entes (importe inferior al umbral del 10 % y neto de posiciones cortas admisibles)	1,515	36 (1) (h), 45, 46, 472 (10), 56 (c), 59, 60, 475 (4), 66 (c), 70, 477 (4)	
73 Tenencias directas e indirectas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero cuando la entidad mantenga una inversión significativa en esos entes (importe inferior al umbral del 10 % y neto de posiciones cortas admisibles)	940	36 (1) (i), 45, 48, 470, 472 (11)	
75 Los activos por impuestos diferidos que se deriven de las diferencias temporales (importe inferior al umbral del 10 %, neto de pasivos por impuestos conexos, siempre y cuando se reúnan las condiciones establecidas en el artículo 38, apartado 3)	1,485	36 (1) (c), 38, 48, 470, 472 (5)	
* Se omiten las filas sin información			
(1) Capital + Prima de emisión, netos de autocartera			
(2) Reservas			
(3) Incluye ajustes de valoración por diferencias de cambio			
(5a) Resultados del ejercicio atribuidos al Grupo, netos de dividendos (pagados y previsión de complementarios a cargo del ejercicio)			
8 Fondos de comercio y activos intangibles, netos de fondos de corrección			
52 Importe en autocartera y saldos pignorados			



Anexo II. Principales características de los instrumentos de capital

Importe en millones de euros

	ES0140609019	ES0840609004	ES0840609012	AYTS491201	AYTS490629	XS1565131213	ES0240609133	XS1645495349	XS1808351214	XS1679158094	XS1897489578
1 Emisor	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A	CajaSol	CajaSol	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A
2 Identificador único	ES0140609019	ES0840609004	ES0840609012	AYTS491201	AYTS490629	XS1565131213	ES0240609133	XS1645495349	XS1808351214	XS1679158094	XS1897489578
3 Legislación aplicable al instrumento (tratamiento normativo)	Legislación española	Legislación española	Legislación española	Legislación española	Legislación española	Ley inglesa, salvo por lo relativo al ranking de las obligaciones subordinadas, la capacidad del emisor y los acuerdos societarios pertinentes, que se rigen por ley española	Legislación española	Ley inglesa, salvo por lo relativo al ranking de las obligaciones subordinadas, la capacidad del emisor y los acuerdos societarios pertinentes, que se rigen por ley española	Ley inglesa, salvo por lo relativo al ranking de las obligaciones subordinadas, la capacidad del emisor y los acuerdos societarios pertinentes, que se rigen por ley española	Ley inglesa, salvo por lo relativo al ranking de las obligaciones subordinadas, la capacidad del emisor y los acuerdos societarios pertinentes, que se rigen por ley española	Ley inglesa, salvo por lo relativo al ranking de las obligaciones subordinadas, la capacidad del emisor y los acuerdos societarios pertinentes, que se rigen por ley española
4 Normas transitorias del RRC	Capital de nivel 1 ordinario	Capital de Nivel 1 Adicional	Capital de Nivel 1 Adicional	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Pasivo elegible como MREL subordinado	Pasivo elegible como MREL subordinado
5 Normas del RRC posteriores a la transición	Capital de nivel 1 ordinario	Capital de Nivel 1 Adicional	Capital de Nivel 1 Adicional	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Capital de nivel 2	Pasivo elegible como MREL subordinado	Pasivo elegible como MREL subordinado
6 Admisibles a título individual/ (sub)consolidado/individual y (sub)consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado	Individual y consolidado
7 Tipo de instrumento	Acciones ordinarias	Participaciones Preferentes eventualmente Convertibles en Acciones	Participaciones Preferentes eventualmente Convertibles en Acciones	Obligaciones subordinadas	Obligaciones subordinadas	Obligaciones subordinadas	Obligaciones subordinadas	Obligaciones subordinadas	Obligaciones subordinadas	Deuda Senior No Preferente	Deuda Senior No Preferente
8 Importe reconocido en el capital reglamentario (moneda en millones)	5.981	993	1.242	18	1	994	150	994	990	1.250	1.000
9 Importe nominal de instrumento	5.981	1.000	1.250	18	15	1.000	150	1.000	1.000	1.250	1.000
9a Precio de emisión	n/p	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	99,97%	100,00%	99,97%	99,53%	99,85%	99,61%
9b Precio de reembolso	n/p	100,00%	100,00%	n/p	n/p	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
10 Clasificación contable	Patrimonio neto	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado	Pasivo - coste amortizado
11 Fecha de emisión inicial	n/p	13/06/2017	23/03/2018	31/12/1990	29/06/1994	15/02/2017	7/07/2017	14/07/2017	17/04/2018	12/09/2017	24/10/2018
12 Perpetuos o con vencimiento establecido	Perpetua	Perpetuo	Perpetuo	Perpetua	Vencimiento determinado	Vencimiento determinado	Vencimiento determinado	Vencimiento determinado	Vencimiento determinado	Vencimiento determinado	Vencimiento determinado
13 Fecha de vencimiento inicial	n/p	Sin vencimiento	Sin vencimiento	Sin vencimiento	24/06/2093	15/02/2027	07/07/2042	14/07/2028	17/04/2030	12/01/2023	24/10/2023
14 Opción de compra del emisor sujeta a la aprobación previa de las autor. de supervisión	No	Sí	Sí	No	n/p	Sí	Sí	Sí	Sí	No	No



Importe en millones de euros

	ES0140609019	ES0840609004	ES0840609012	AYTS491201	AYTS490629	XS1565131213	ES0240609133	XS1645495349	XS1808351214	XS1679158094	XS1897489578	
15	Fecha opcional de ejercicio de la opción de compra, fechas de ejercicio contingentes e importe a reembolsar	n/p	13/6/2024 y trimestralmente desde entonces, a elección del Emisor. Adicionalmente, por razones fiscales o por un evento de capital (condiciones 7.3 y 7.4). Siempre previo consentimiento del supervisor y por la totalidad de la emisión	23/3/2026 y trimestralmente desde entonces, a elección del Emisor. Adicionalmente, por razones fiscales o por un evento de capital (condiciones 7.3 y 7.4). Siempre previo consentimiento del supervisor y por la totalidad de la emisión	n/p	n/p	15/2/2022 (una vez), a elección del Emisor. Adicionalmente, por razones fiscales o por un evento de capital (condiciones 6.2 y 6.4). Siempre previo consentimiento del supervisor y por la totalidad de la emisión	7/7/2037 y anualmente desde esa fecha, a elección del Emisor. Adicionalmente por razones fiscales o por un evento de capital. Siempre previo consentimiento del supervisor y por la totalidad de la emisión	14/7/2023 (una vez), a elección del Emisor. Adicionalmente, por razones fiscales o por un evento de capital (condiciones 6.2 y 6.4). Siempre previo consentimiento del supervisor y por la totalidad de la emisión	17/4/2025 (una vez), a elección del Emisor. Adicionalmente, por razones fiscales o por un evento de capital (condiciones 6.2 y 6.4). Siempre previo consentimiento del supervisor y por la totalidad de la emisión	n/a	n/a
16	Fechas de ejercicio posteriores, si procede	n/p	Trimestralmente	Trimestralmente	n/p	n/p	n/p	Anualmente	n/p	n/p	n/a	n/a
17	Dividendo o cupón fijo o variable	Variable	Variable	Variable	Fijo	n/p	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo
18	Tipo de interés del cupón y cualquier índice conexo	n/p	6,75% hasta 14/11/2024 en que se actualiza a mid-sw ap a 5 años + 649,8 pbs y después cada 5 años desde esa fecha	5,25% hasta 23/3/2026 en que se actualiza a mid-sw ap a 5 años + 450,4 pbs y después cada 5 años desde esa fecha	0 por ciento	n/p	3,506% hasta 15/2/2022 en que se actualiza a mid-sw ap a 5 años + 335 pbs	4,000% hasta 7/7/2037 en que se actualiza a mid-sw ap a 5 años + 272 pbs	2,755% hasta 14/7/2023 en que se actualiza a mid-sw ap a 5 años + 235 pbs	2,250% hasta 23/3/2025 en que se actualiza a mid-sw ap a 5 años + 168 pbs	1,125%	1,750%
19	Existencia de limitaciones al pago de dividendos	n/p	No	No	No	n/p	No	No	No	No	No	No
20a	Plenamente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (calendario)	Plenamente discrecional	Plenamente discrecional	Plenamente discrecional	Obligatorio	n/p	Obligatorio	Obligatorio	Obligatorio	Obligatorio	n/a	n/a
20b	Plenamente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio (importe)	Plenamente discrecional	Plenamente discrecional	Plenamente discrecional	Obligatorio	n/p	Obligatorio	Obligatorio	Obligatorio	Obligatorio	n/a	n/a
21	Existencia de un incremento del cupón u otros incentivos al reembolso	n/p	No	No	No	n/p	No	No	No	No	No	No
22	Acumulativo o No acumulativo	No acumulativo	No acumulativo	No acumulativo	No acumulativo	n/p	Acumulativo	Acumulativo	Acumulativo	Acumulativo	Acumulativo	Acumulativo
23	Convertible o No convertible	n/p	Convertible	Convertible	Convertible	n/p	No Convertible	No Convertible	No Convertible	No Convertible	No Convertible	No Convertible



Importe en millones de euros

	ES0140609019	ES0840609004	ES0840609012	AYTS491201	AYTS490629	XS1565131213	ES0240609133	XS1645495349	XS1808351214	XS1679158094	XS1897489578
24	Si son convertibles, factor (es) que desencadenan la conversión	n/p	Este instrumento se convierte en acciones ordinarias cuando el Capital de Nivel 1 Ordinario cae por debajo de 5,125% en nivel consolidado o individual consolidado	Este instrumento se convierte en acciones ordinarias cuando el Capital de Nivel 1 Ordinario cae por debajo de 5,125% en nivel consolidado o individual consolidado	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
25	Si son convertibles, total o parcialmente	n/p	Siempre totalmente	Siempre totalmente	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
26	Si son convertibles, tipo de conversión aplicable	n/p	El mayor de: i) el Precio de Mercado de las acciones (con un mínimo de su valor nominal) en el momento de la conversión; ii) el Floor Price de €2,803	El mayor de: i) el Precio de Mercado de las acciones (con un mínimo de su valor nominal) en el momento de la conversión; ii) el Floor Price de €2,583	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
27	Si son convertibles, conversión obligatoria u opcional	n/p	Obligatoria	Obligatoria	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
28	Si son convertibles, especifíquese el tipo de instrumento en que se pueden convertir	n/p	Capital de nivel 1 ordinario	Capital de nivel 1 ordinario	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
29	Si son convertibles, especifíquese el emisor del instrum. en que se convierte	n/p	CaixaBank, S.A	CaixaBank, S.A	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
30	Características de la depreciación	n/p	No	No	No	n/p	No	No	No	n/p	n/p
31	En caso de depreciación, factor (es) que la desencadenan	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
32	En caso de depreciación, total o parcial	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
33	En caso de depreciación, permanente o temporal	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p

Importe en millones de euros

	ES0140609019	ES0840609004	ES0840609012	AYTS491201	AYTS490629	XS1565131213	ES0240609133	XS1645495349	XS1808351214	XS1679158094	XS1897489578
34 Si la depreciación es provisional, descripción del mecanismo de apreciación	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p	n/p
35 Posición en la jerarquía de subordinación en la liquidación (especifíquese el tipo de instrumento de rango inmediatamente superior)	No tienen subordinación	Tras los instrumentos de capital de Nivel 2	Tras los instrumentos de capital de Nivel 2	Tras los acreedores ordinarios	n/p	Tras los acreedores ordinarios	Tras los acreedores ordinarios	Tras los acreedores ordinarios	Tras los acreedores ordinarios	Tras los acreedores ordinarios preferentes	Tras los acreedores ordinarios preferentes
36 Características No conformes tras la transición	No	No	No	n/p	n/p	No	No	No	No	No	No
37 En caso afirmativo, especifíquese las características No conformes	n/p	n//p	n//p	n/p	n/p	n//p	n//p	n//p	n//p	n/a	n/a
38 Folleto de emisión	n/p	http://cnmv.es/Portal/Consultas/FolletoAdmision.aspx?isin=ES0840609004	https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/FolletoAdmision.aspx?isin=ES0840609012	n/p	n/p	http://www.ise.ie/debt_documents/Financial%20Terms_4d3676fe-d968-4977-a14b-4e107812d270.PDF	http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/FolletoAdmision.aspx?isin=ES0240609133	http://www.ise.ie/debt_documents/Financial%20Terms_e17de6d1-419c-4367-ba57-302c9de7d9df.PDF	http://www.ise.ie/Market-Data-Announcements/Debt/Individual-Debt-Instrument-Data/ShowSecTra	http://www.ise.ie/debt_documents/FinancialSeriesProspectus_2_f93532da-64cb-423e-bceb-b480e259f75d.PDF	http://www.ise.ie/debt_documents/Financial%20Terms_86ba376-469d7-03f0-43d6-3cd5cdfcf52d.PDF

A partir de diciembre 2018 se incluyen en la tabla los pasivos subordinados elegibles como MREL en la BRRD (Deuda Senior No Preferente), a pesar que no ser computables a efectos de recursos propios en la CRR. Todo ello sin perjuicio de la computabilidad como MREL de otros pasivos no subordinados.



Anexo III - Información sobre ratio de apalancamiento

Importes en millones de euros

Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones a correspondientes a la ratio de apalancamiento		
1	Activos totales según estados financieros publicados	386.622
2	Ajustes por entes que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación reguladora	(50.970)
3	(Ajustes por activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable operativo, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento)	-
4	Ajustes por instrumentos financieros derivados	(14.679)
5	Ajuste por operaciones de financiación de valores (SFT)	1.122
6	Ajustes por partidas fuera de balance (es decir, conversión de las partidas fuera de balance a equivalentes crediticios)	28.848
6a	(Ajustes por exposiciones intragrupo excluidas de la exposición del ratio de apalancamiento)	-
6b	(Ajustes por exposiciones excluidas de la exposición del ratio de apalancamiento)	-
7	Otros ajustes	(6.040)
8	Exposición total del ratio de apalancamiento	344.902
Exposiciones dentro de balance (excluidos los derivados y las SFT)		
1	Partidas dentro del balance (excluidos derivados, SFT y activos fiduciarios, pero incluidas garantías reales)	315.315
2	(Importes de activos deducidos para determinar el capital de nivel 1)	(6.040)
3	Exposiciones totales dentro del balance (excluidos derivados, SFT y activos fiduciarios)	309.274
Exposiciones en derivados		
4	Coste de reposición asociado a todas las operaciones con derivados (es decir, neto del margen de variación en efectivo admisible)	4.760
5	Importe de la adición por la exposición futura potencial asociada a todas las operaciones con derivados (valoración a precios de mercado)	3.001
5b	Exposición determinada según el método de la exposición original	-
6	Garantías reales aportadas en conexión con derivados cuando se deduzcan de los activos del balance conforme al marco contable aplicable	-
7	(Deducciones de activos pendientes de cobro por el margen de variación en efectivo aportado en operaciones con derivados)	(4.223)
8	(Componente ECC excluido de exposiciones de negociación compensadas por el cliente)	-
9	Importe nocional efectivo ajustado de los derivados de crédito suscritos	-
10	(Compensaciones nomenclales efectivas ajustadas y deducciones de adiciones por derivados de créditos suscritos)	-
11	Exposiciones totales a derivados	3.538
Exposiciones por operaciones de financiación con valores (SFT)		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), tras ajustes por operaciones contables de venta	2.121
13	(Importes netos del efectivo por pagar y del efectivo por cobrar en activos SFT brutos)	-
14	Exposición al riesgo de crédito por contraparte por activos SFT	1.122
14a	Excepción para SFTs: exposición al riesgo de crédito de contraparte de acuerdo al art. 429b (4) y 222 del Reg. 575/2013	-
15	Exposiciones por operaciones como agente	-
15a	(Componente ECC excluido de exposiciones a SFT compensadas por el cliente)	-
16	Exposiciones totales por operaciones de financiación con valores (SFT)	3.242



Importes en millones de euros

Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposiciones fuera de balance valoradas por su importe nominal bruto	88.492
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	(59.644)
19	Otras exposiciones fuera de balance	28.848
Exposiciones excluidas		
19a	(Exposiciones excluidas conforme art. 429 (7) Regl. 575/2013 (dentro y fuera de balance))	-
19b	(Exposiciones excluidas conforme art. 429 (14) Regl. 575/2013 (dentro y fuera de balance))	-
Capital y exposición total		
20	Capital de nivel 1 (Tier 1)	19.451
21	Exposición total del ratio de apalancamiento	344.902
Ratio de apalancamiento		
22	Ratio de apalancamiento	5,6%
Elección de las disposiciones transitorias e importe de los elementos fiduciarios dados de baja		
23	Elección de las disposiciones para la definición de la medida de capital	Medida transitoria
24	Importe de los elemento fiduciarios dados de baja art. 429(11) del Regl. 575/2013	-

Importes en millones de euros

Desglose de exposiciones dentro de balance (excluidos derivados, SFT)		
EU-1	Exposiciones totales dentro de balance (excluidos derivados y SFT), de los cuales:	315.315
EU-2	Exposiciones de la cartera de negociación	9
EU-3	Exposiciones de la cartera bancaria, de las cuales:	315.305
EU-4	<i>Bonos garantizados</i>	-
EU-5	<i>Exposiciones asimiladas a emisores soberanos</i>	63.214
EU-6	<i>Exposiciones frente a gobiernos regionales, bancos multilaterales de desarrollo, organizaciones inter. y entidades del sector público no tratadas como soberanos</i>	4.643
EU-7	<i>Entidades</i>	4.090
EU-8	<i>Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles</i>	102.454
EU-9	<i>Exposiciones minoristas</i>	30.212
EU-10	<i>Empresas</i>	74.815
EU-11	<i>Exposiciones en situación de mora</i>	9.516
EU-12	<i>Otras exposiciones (por ejemplo renta variable, titulizaciones y activos no crediticios)</i>	26.362

Publicación de información sobre aspectos cualitativos		
1	Descripción de los procesos aplicados para gestionar el riesgo de apalancamiento excesivo	El ratio de apalancamiento es una de las métricas que periódicamente se monitorizan tanto por órganos de gestión como por Órganos de Gobierno.
2	Descripción de los factores que han incidido en la ratio de apalancamiento durante el periodo de referencia	Mejora de la ratio en 1T por emisión de 1,2bn€ de Tier1 adicional, reducción en 2T por incremento puntual del activo por gestión del exceso de liquidez. Mejora de la ratio en 3T por reversión del incremento puntual del activo por gestión del exceso de liquidez en 2T. Flat en 4T.



Anexo IV - Participaciones sujetas a límites regulatorios a efectos de deducción

Participación	Denominación social	Descripción de la actividad	% Participación	
			Directa	Total
Significativa (>10%)	Aris Rosen, S.A.U.	Servicios	100,00	100,00
	Banco Comercial de Inversión, S.A.R.L.	Banca	0,00	35,67
	BPI, Incorporated	Banca	0,00	100,00
	Brilliance-Bea Auto Finance Co., L.T.D.	Financiación de automóviles	0,00	22,50
	Comercia Global Payments, Ent. Pago, S.L.	Entidad de pago	49,00	49,00
	Companhia de Seguros Allianz Portugal, S.A.	Seguros	0,00	35,00
	Cosec-Companhia de Seguros de Crédito, S.A.	Seguros de crédito	0,00	50,00
	Global Payments - Caixa Acquisition Corporation S.A.R.L.	Sistemas de pago	49,00	49,00
	Global Payments South America, Brasil - Serviços de Pagamento, S.A.	Sistemas de pago	50,00	50,00
	Inversiones Alaris, S.L. en liquidación	Tenencia de Valores	33,33	66,67
	Redsys Servicios de Procesamiento, S.L.	Medios de pago	0,00	20,00
	Servired, Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.	Medios de pago	0,00	22,01
	Sistema de Tarjetas y Medios de Pago, S.A.	Medios de pago	0,00	18,11
	Sociedad de Procedimientos de Pago, S.L.	Entidad de pago	0,00	22,92
	Telefónica Factoring do Brasil, Ltda	Factoring	20,00	20,00
	Telefónica Factoring España, S.A.	Factoring	20,00	20,00
	Unicre - Instituição Financeira de Crédito, S.A.	Emisión de tarjetas	0,00	21,01
	No signifi. (<10%)	Erste Group Bank AG	Banca	9,92

NOTA: A efectos prudenciales, no se incluye Grupo Vidacaixa porque se aplica la disposición prevista en el artículo 49.1 de la CRR ("Compromiso danés") por la que el valor de la inversión, en lugar de deducirse de fondos propios, consume capital por APR.



Anexo V. EU LI3 - Sociedades con diferencias entre el método de consolidación prudencial y contable

Nombre de la entidad	Método de consolidación contable	Método de consolidación prudencial				Descripción de la entidad
		Integración global	Consolidación proporcional	Puesta en equivalencia	Deducida	
Aris Rosen, S.A.U.	Integración global			X		Servicios
Cestainmob, S.L.	Integración global			X		Explotación de bienes muebles e inmuebles
Coia Financiera Naval, S.L.	Integración global			X		Prestación servicios financieros y de intermediación en el sector naval
El Abra Financiera Naval, S.L.	Integración global			X		Prestación servicios financieros y de intermediación en el sector naval
Estugest, S.A.	Integración global			X		Actividades de gestión y servicios
Finandia E.F.C. S.A.	Puesta equivalencia		X			Financiación al consumo
Grupo Aluminios de precisión, S.L.U.	Integración global			X		Fundición de aluminio en moldes de arena
Grupo Riberebro Integral, S.L.	Integración global			X		Fabricación y comercialización de productos agrícolas
Inter Caixa, S.A.	Integración global			X		Servicios
Inversiones corporativas digitales, S.L.	Integración global			X		Holding de participaciones
Inversiones Inmobiliarias Tegui Resort, S.L.	Integración global			X		Hoteles y alojamientos similares
PromoCaixa, S.A.	Integración global			X		Comercialización de productos
Puerto Triana, S.A.U.	Integración global			X		Promoción inmobiliaria especializada en centros comerciales
Sociedad de gestión hotelera de Barcelona, S.L.	Integración global			X		Operaciones con bienes inmuebles
VidaCaixa Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, S.A.U.	Integración global			X		Agencia de seguros
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros Sociedad Unipersonal	Integración global			X		Seguros directos de vida, reaseguros y gestión de fondos de pensiones

Para el resto de sociedades el método de consolidación a efectos prudenciales coincide con el aplicable en las cuentas anuales. Véase memoria para conocer el listado completo de empresas del Grupo.



Anexo VI. Acrónimos

Acrónimo	Descripción
ALCO	Comité de Activos y Pasivos (<i>Asset and Liability Committee</i>)
AMA	Métodos avanzados de cálculo de requerimientos de capital por Riesgo Operacional (<i>Advanced Measurement Approach</i>)
APR	Activos Ponderados por Riesgo (<i>Risk Weighted Assets, RWA</i>)
AVAs	Ajustes de valoración prudencial (<i>Additional Valuation Adjustments</i>)
BCBS	Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (<i>Basel Committee on Banking Supervision</i>)
BCE	Banco Central Europeo (<i>European Central Bank, ECB</i>)
BdE	Banco de España
BEICF	Factores de control interno y entorno de negocio (<i>Business Environment and Internal Control Factors</i>)
BIS	Banco Internacional de Pagos (<i>Bank of International Settlements</i>)
BRRD	Directiva 2014/59/UE que establece el marco de reestructuración y resolución de entidades de crédito (<i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>)
CBR	Requerimientos de colchón combinado (<i>Combined Buffer Requirement</i>)
CCF	Factor de conversión de crédito (<i>Credit Conversion Factor</i>)
CDS	Permuta de incumplimiento crediticio (<i>Credit Default Swap</i>)
CEBS	Comité de Supervisores Bancarios Europeos (<i>Committee of European Banking Supervisors</i>)
CET1	Capital de nivel 1 ordinario (<i>Common Equity Tier 1</i>)
CIRBE	Central de Información de Riesgos del Banco de España
CNMV	Comisión Nacional del Mercado de Valores
COREP	Marco de <i>reporting</i> prudencial para las entidades del Área Económica Europea (<i>Common Reporting</i>)
CRM	Mitigadores de Riesgo de Crédito (<i>Credit Risk Mitigators</i>)
CVA	Ajuste de Valoración del Crédito (<i>Credit Valuation Adjustment</i>)
DRC IV	Directiva 2013/36/EU relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (<i>Capital Requirements Directive</i>)



Acrónimo	Descripción
EAD	Exposición regulatoria al incumplimiento, tras aplicación de CCFs y CRMs <i>(Exposure At Default)</i>
EBA	Autoridad Bancaria Europea <i>(European Banking Authority)</i>
ECC	Entidad de Contrapartida Central
EMIR	Reglamento (UE) N° 648/2012 relativo a los derivados extrabursátiles, las entidades de contrapartida central y los registros de operaciones <i>(European Market Infrastructure Regulation)</i>
ESIM	Entidades de Importancia Sistémica Mundial
FGD	Fondo de Garantías de Depósitos
FINREP	Marco de <i>reporting</i> financiero para las entidades del Área Económica Europea <i>(Financial Reporting)</i>
FSB	Consejo de Estabilidad Financiera <i>(Financial Stability Board)</i>
FROB	Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria
FUR	Fondo Único de Resolución
HQLA	Activos líquidos de alta calidad: de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014 <i>(High Quality Liquid Assets)</i>
ICAAP	Proceso de autoevaluación de adecuación capital <i>(Internal Capital Adequacy Assessment Process)</i>
IGC	Información de Gestión Corporativa <i>(Corporate Management Information)</i>
ILAAP	Proceso de autoevaluación de adecuación de liquidez <i>(Internal Liquidity Adequacy Assessment Process)</i>
IRB	Modelos de calificación interna <i>(Internal Rating Based)</i>
IRC	Riesgo incremental de Impago y Migraciones <i>(Incremental Risk Charge)</i>
IRP	Informe con Relevancia Prudencial
IRRBB	Riesgo de Tipo de Interés en la cartera de inversión <i>(Interest Rate Risk in the Banking Book)</i>
ISDA	Asociación internacional de <i>swaps</i> y derivados <i>(International Swaps and Derivatives Association)</i>
KPI	Indicadores clave de rendimiento <i>(Key Performing Indicators)</i>
KRI	Indicador de Riesgos Clave <i>(Key Risk Indicators)</i>
LCR	Ratio de cobertura de liquidez <i>(Liquidity Coverage Ratio)</i>



Acrónimo	Descripción
LGD	Severidad caso de incumplimiento <i>(Loss Given Default)</i>
LGD DT	Severidad en un periodo adverso del ciclo <i>(Loss Given Default Downturn)</i>
LTD	Relación préstamos/depósitos <i>(Loan-to-deposits)</i>
LTV	Relación préstamo/valor de la garantía <i>(Loan-to-value)</i>
MDA	Maximum distributable amount
MREL	Requerimientos mínimos de deudas elegibles <i>(Minimum Requirement of Eligible Liabilities)</i>
MUR	Mecanismo Único de Resolución
MUS	Mecanismo Único de Supervisión
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NSFR	Ratio de Financiación Estable Neto <i>(Net Stable Funding Ratio)</i>
CRR	Reglamento 575/2013 Parlamento EU y del Consejo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión <i>(Capital Requirements Regulation)</i>
OCI	Other Comprehensive Income
ODF	Frecuencia de incumplimientos observada <i>(Observed Default Frequency)</i>
OEIS	Otra Entidad de Importancia Sistémica
OPA	Oferta Pública de Adquisición
ORMF	Marco de Gobierno y Estructura de Gestión del modelo de Riesgo Operacional <i>(Operational Risk Management Framework)</i>
ORMS	Sistema, procesos y datos usados para medir el Riesgo Operacional <i>(Operational Risk Measurement System)</i>
ORX	Organización para el intercambio de información de pérdidas operacionales <i>(Operational Riskdata Exchange)</i>
OTC	Operaciones en mercados no organizados <i>(Over-The-Counter)</i>
PD	Probabilidad de incumplimiento <i>(Probability of Default)</i>
PFE	Exposición Potencial Futura <i>(Potential Future Exposure)</i>
PBS	Puntos Básicos
RAF	Marco de Apetito al Riesgo <i>(Risk Appetite Framework)</i>
RAR	Rentabilidad Ajustada al Riesgo



Acrónimo	Descripción
RBA	Aproximación basada en <i>ratings</i> (<i>Rating Based Approach</i>)
RE	Ratio de eficiencia
ROE	Tasa de retorno sobre el capital (<i>Return On Equity</i>)
ROTE	Tasa de retorno sobre el capital tangible (<i>Return On Tangible Equity</i>)
RRPP	Recursos Propios
SCIIF	Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera
SNP	Senior no Preferente
SREP	Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>)
TIER1 Adicional (AT1)	Capital de Nivel 1 adicional (<i>Additional Tier 1 Capital</i>)
TIER2 (T2)	Capital de Nivel 2
TRIM	Targeted Review of Internal Models
TLTRO	Operación de préstamos condicionados a largo plazo realizada por el Banco Central Europeo (<i>Targeted Long-Term Refinancing Operation</i>)
TSR	Rentabilidad total para el accionista (<i>Total Shareholder Return</i>)
UPB	Unidad de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo
VaR	Valor en riesgo (<i>Value-at-Risk</i>)



Anexo VII. Tablas Guía EBA

Alias EBA	EBA/GL/2016/11, versión 2	Apartado IRP	Nº Tabla
EU LI1	EU LI1 - Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y prudencial y la correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación prudencial	2.5. Conciliación contable entre los estados financieros y estados con fines regulatorios	2.2
EU LI2	EU LI2 - Principales fuentes de diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables de los estados financieros	2.5. Conciliación contable entre los estados financieros y estados con fines regulatorios	2.3
EU INS1	EU INS1 - Participaciones en empresas de seguros no deducidas	4.3.2. Requerimientos de capital	4.7
EU OV1	EU OV1 - Visión general de los APR	4.3.2. Requerimientos de capital	4.9
EU CR4	EU CR4 - Método estándar - Exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito	5.1.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito	5.7
EU CR5	EU CR5 - Método estándar (EAD)	5.1.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito	5.8
EU CR5	EU CR5 - Método estándar (APR)	5.1.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito	5.9
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD	5.1.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito	5.12
EU CR8	EU CR8 - Estados de flujos de APR de exposiciones al riesgo de crédito según el método IRB	5.1.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito	5.13
EU CRB-B	EU CRB-B - Importe neto medio y total de las exposiciones	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.15
EU CRB-C	EU CRB-C - Desglose geográfico de las exposiciones	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.16
EU CRB-D	EU CRB-D - Concentración de exposiciones por sector o tipo de contraparte (EAD)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.17
EU CRB-D	EU CRB-D - Concentración de exposiciones por sector o tipo de contraparte (APR)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.18
EU CRB-E	EU CRB-E - Vencimiento de las exposiciones	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.19
EU CR2-B	EU CR2-B - Cambios en el saldo de los préstamos y valores representativos de deuda en situación de default y cuyo valor se ha deteriorado	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.21
EU CR1-A	EU CR1-A - Calidad crediticia de las exposiciones por sector FINREP	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.22
EU CR1-B	EU CR1-B - Calidad crediticia de préstamos para sociedades no financieras por sector económico	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.23
EU CR1-C	EU CR1-C - Calidad crediticia de las exposiciones por zona geográfica	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.24
EU CR1-D	EU CR1-D - Antigüedad de las exposiciones vencidas	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.25
EU CR1-E	EU CR1-E - Exposiciones dudosas y exposiciones reestructuradas y refinanciadas	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.26
EU CR3	EU CR3 - Técnicas de reducción del riesgo de crédito - Visión general	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.27
EU CR2-A	EU CR2-A - Cambios en el saldo de los ajustes por riesgo de crédito general y específico	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.28
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD (Corporates)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.30
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD (Pymes)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.31



Alias EBA	EBA/GL/2016/11, versión 2	Apartado IRP	Nº Tabla
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (minoristas cubiertas con hipotecas sobre inmuebles)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.32
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (minoristas Pymes cubiertas con hipotecas sobre inmuebles)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.33
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (minoristas renovables elegibles)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.34
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (Pymes minorista)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.35
EU CR6	EU CR6 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de crédito por cartera e intervalo de PD (Otras exposiciones minoristas)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.36
EU CR9	EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Corporativa)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.38
EU CR9	EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Pymes)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.39
EU CR9	EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Minorista hipotecario)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.40
EU CR9	EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (PyMEs con garantía hipotecaria)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.41
EU CR9	EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Minoristas renovables elegibles)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.42
EU CR9	EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Resto PyMEs)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.43
EU CR9	EU CR9 - Método IRB - Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (Resto Minoristas)	5.1.3. Aspectos cuantitativos	5.44
EU CCR1	EU CCR1 - Análisis de la exposición al riesgo de contraparte en función del método	5.2.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte, Default Fund y CVA	5.46
EU CCR3	EU CCR3 - Método estándar - Método estándar – Exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo (EAD)	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.48
EU CCR3	EU CCR3 - Método estándar - Método estándar – Exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo (APR)	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.49
EU CCR4	EU CCR4 - Método IRB - Exposiciones al riesgo de contraparte por cartera y escala de PD	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.51
EU CCR7	EU CCR7 - Estados de flujos de APR de las exposiciones al riesgo de contraparte según el método (IMM)	5.2.3. Aspectos cuantitativos	N/A
EU CCR5-A	EU CCR5-A - Efecto de las compensaciones y las garantías reales mantenidas sobre los valores de exposición	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.52
EU CCR5-B	EU CCR5-B - Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.53
EU CCR8	EU CCR8 - Exposiciones frente a las entidades de contrapartida central	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.54
EU CCR2	EU CCR2 - Requerimientos de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA)	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.55
EU CCR6	EU CCR6 - Exposiciones a derivados de crédito	5.2.3. Aspectos cuantitativos	5.56
EU CR10	EU CR10 - IRB (financiación especializada y renta variable)	5.4.3. Aspectos cuantitativos	5.66
EU MR1	EU MR1 - Riesgo de mercado según el método estándar	6.2. Requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de mercado	6.1



Alias EBA	EBA/GL/2016/11, versión 2	Apartado IRP	Nº Tabla
EU MR3	EU MR3 - Valores según el método IMA para las carteras de negociación	6.3. Aspectos cuantitativos	6.2
EU MR2-A	EU MR2-A - Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA)	6.3. Aspectos cuantitativos	6.3
EU MR2-B	EU MR2-B - Estado de flujos de APR de exposiciones al riesgo de mercado según el método IMA	6.3. Aspectos cuantitativos	6.4
EU MR4	EU MR4 - Gráfico. Comparación de las estimaciones de VaR con Pérdidas y Ganancias	6.3. Aspectos cuantitativos	
EU LIQ1	EU LIQ1 - Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR)	9.2. Aspectos cuantitativos	9.3
EU LI3	EU LI3 - Sociedades con diferencias entre el método de consolidación prudencial y contable	Anexo V	

Alias BCBS	Requisitos de divulgación para el Tercer Pilar	Apartado IRP	Nº Tabla
EU CCyB1	EU CCyB1 - Distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico	4.2.3. Requerimientos totales SREP	4.3
SEC1	Exposiciones de titulización en la cartera de inversión	5.3.3. Aspectos cuantitativos	5.60
SEC3	Exposición y APR en operaciones de titulización de la cartera de inversión en las que el Grupo CaixaBank actúa como originador	5.3.2. Requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de titulizaciones	5.58



Anexo VIII: Mapa Parte Octava Reglamento (UE) N° 575/2013

Artículo CRR	IRP 2018
Artículo 431. Ámbito de aplicación de los requisitos de divulgación	
431.1	Informe con Relevancia Prudencial. Se publica en https://www.caixabank.com/informacionparaaccionistaseinversores/informacioneconomicofinanciera/informacionconrelevanciaprudencial_ca.html
431.2	Apartado 7.2
431.3	Declaración Concisa, Apartado 1
431.4	Apartado 5.1.3
Artículo 432. Información no significativa, reservada o confidencial	
432.1	N/A ; Apartado 1
432.2	N/A; Apartado 1
432.3	N/A
432.4	N/A
Artículo 433. Periodicidad de la divulgación	
433	Apartado 1
Artículo 434. Medio de divulgación	
434.1	Apartado 1
434.2	Apartado 1
Artículo 435. Políticas y objetivos en materia de riesgos	
435.1	
435.1.a	Apartados 5.1.1, 5.2.1, 5.3.1, 5.4.1, 6.1, 7.1, 8.1, 9.1, 10
435.1.b	Apartados 3.1.3, 5.1.1, 5.2.1, 5.3.1, 5.4.1, 6.1, 7.1, 8.1, 9.1, 10
435.1.c	Apartados 3.1.3 y 5.1.1, 5.2.1, 5.3.1, 5.4.1, 6.1, 7.1, 8.1, 9.1, 10
435.1.d	Apartados 5.1.1, 5.2.1, 5.3.1, 5.4.1, 6.1, 7.1, 8.1, 9.1, 10
435.1.e	Apartado 3
435.1.f	Declaración Concisa
435.2	
435.2.a	Apartado 3.1.1
435.2.b	Apartado 3.1.1
435.2.c	Apartado 3.1.1
435.2.d	Apartado 3.1.1
435.2.e	Apartado 3.1.1, 3.1.2, 3.1.3, 3.4.2
Artículo 436. Ámbito de aplicación de los requerimientos	
436.a	Apartado 2.2
436.b	Anexo IV,V
436.b.i	Anexo IV,V
436.b.ii	Anexo IV,V
436.b.iii	Anexo IV,V
436.b.iv	Anexo IV,V
436.c	Apartado 2.3
436.d	N/A; Apartado 2.3
436.e	N/A; Apartado 2.3
Artículo 437. Fondos Propios	
437.1	
437.1.a	Apartado 4.3.1, Anexo I
437.1.b	Apartado, Anexo II
437.1.c	Apartado 4.3.1, Anexo II
437.1.d	
437.1.d.i	Anexo I
437.1.d.ii	Anexo I
437.1.d.iii	Anexo I
437.1.e	Apartado 4.3.1, Anexo I
437.1.f	Anexo I
Artículo 438. Requisitos de Capital	
438.a	Apartado 4.1, 4.2.1, 4.5
438.b	Apartado 4.2.1, 4.2.2
438.c	Apartado 5.1.2
438.d	Apartado 5.1.2, 5.2.2
438.d.i	Apartado 5.1.2, 5.2.2, 5.4.2
438.d.ii	Apartado 5.4.2
438.d.iii	Apartado 5.4.2
438.d.iv	Apartado 5.4.2
438.e	Apartado 6.2
438.f	Apartado 7.2
438	Apartado 5.4.3

Artículo CRR	IRP 2018
Artículo 439. Exposición en riesgo de crédito de contraparte	
439.a	Apartado 5.2.1
439.b	Apartado 5.2.1
439.c	Apartado 5.2.1
439.d	Apartado 5.2.1
439.e	Apartado 5.2.3
439.f	Apartado 5.2.2
439.g	Apartado 5.2.3
439.h	Apartado 5.2.3
439.i	N/A
Artículo 440. Colchones de Capital	
440.1	
440.1.a	Apartado 4.3.2
440.1.b	Apartado 4.3.2
Artículo 441. Indicadores de Importancia sistémica global	
441.1	Apartado 4.2.2
Artículo 442. Ajustes por riesgo de crédito	
442.a	Apartado 5.1.3
442.b	Apartado 5.1.3
442.c	Apartado 5.1.3
442.d	Apartado 5.1.3
442.e	Apartado 5.1.3
442.f	Apartado 5.1.3
442.g	Apartado 5.1.3
442.g.i	Apartado 5.1.3
442.g.ii	Apartado 5.1.3
442.g.iii	Apartado 5.1.3
442.h	Apartado 5.1.3
442.i	Apartado 5.1.3
442.i.i	Apartado 5.1.3
442.i.ii	Apartado 5.1.3
442.i.iii	Apartado 5.1.3
442.i.iv	Apartado 5.1.3
442.i.v	Apartado 5.1.3
Artículo 443. Activos libres de cargas	
443	Apartado 9.2
Artículo 444. Utilización de las ECAI	
444.a	Apartado 5.1.2
444.b	Apartado 5.1.2
444.c	N/A
444.d	Apartado 5.1.2
444.e	Apartado 5.1.3
Artículo 445. Exposiciones al riesgo de mercado	
445	Apartado 6.2
Artículo 446. Riesgo Operacional	
446	Apartado 7.3
Artículo 447. Exposiciones de renta variable que no figuren en la cartera de negociación	
447.a	Apartado 5.4.3
447.b	Apartado 5.4.3
447.c	Apartado 5.4.3
447.d	Apartado 5.4.3
447.e	Apartado 5.4.3
Artículo 448. Exposición en riesgo de interés sobre las posiciones no incluidas en la cart.de neg.	
448.a	Apartado 8.1
448.b	Apartado 8.1
Artículo 449. Exposiciones a posiciones de titulización	
449.a	Apartado 5.3.1
449.b	Apartado 5.3.1
449.c	Apartado 5.3.1, 5.3.3
449.d	Apartado 5.3.1
449.e	Apartado 5.3.1
449.f	Apartado 5.3.1
449.g	Apartado 5.3.1



Artículo CRR	IRP 2018
449.h	Apartado 5.3.2
449.i	Apartado 5.3.1
449.j	Apartado 5.3.1
449.j.i	Apartado 5.3.1
449.j.ii	Apartado 5.3.1
449.j.iii	Apartado 5.3.1
449.j.iv	Apartado 5.3.1
449.j.v	Apartado 5.3.1
449.j.vi	Apartado 5.3.1
449.k	Apartado 5.3.1, 5.3.2
449.l	Apartado 5.3.2
449.m	Apartado 5.3.2, 5.3.3
449.n	Apartado 5.3.1, 5.3.3
449.n.i	Apartado 5.3.3
449.n.ii	Apartado 5.3.3
449.n.iii	Apartado 5.3.1
449.n.iv	Apartado 5.3.3
449.n.v	Apartado 5.3.2
449.n.vi	Apartado 5.3.1
449.o	
449.o.i	Apartado 5.3.1, 5.3.2, 5.3.2
449.o.ii	Apartado 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3
449.p	Apartado 5.3.3
449.q	Apartado 5.3.1, 5.3.3
449.r	Apartado 5.3.1
Artículo 450. Política de remuneración	
450	
450.1.a	Apartado 11.1
450.1.b	Apartado 11.3, 11.4
450.1.c	Apartado 11.3
450.1.d	Apartado 11.3
450.1.e	Apartado 11.3
450.1.f	Apartado 11.3
450.1.g	Apartado 11.4
450.1.h	Apartado 11.4
450.1.h.i	Apartado 11.4
450.1.h.ii	Apartado 11.4
450.1.h.iii	Apartado 11.4
450.1.h.iv	Apartado 11.4
450.1.h.v	Apartado 11.4
450.1.h.vi	Apartado 11.4
450.1.i	Apartado 11.4
450.1.j	N/A
450.2	Apartado 11
Artículo 451. Apalancamiento	
451.1	Apartado 4.3.4, Anexo III
451.1.a	Apartado 4.3.4, Anexo III
451.1.b	Apartado 4.2.4, Anexo III
451.1.c	N/A
451.1.d	Apartado 4.3.4, Anexo III
451.1.e	Apartado 4.3.4, Anexo III
Artículo 452. Aplicación del método IRB al riesgo de crédito	
452.a	Apartado 5.1.3
452.b	
452.b.i	Apartado 5.1.3
452.b.ii	Apartado 5.1.3
452.b.iii	Apartado 5.1.3
452.b.iv	Apartado 5.1.3
452.c	Apartado 5.1.3
452.c.i	Apartado 5.1.3
452.c.ii	Apartado 5.1.3
452.c.iii	Apartado 5.1.3
452.c.iv	Apartado 5.1.3
452.c.v	Apartado 5.1.3
452.d	Apartado 5.1.3
452.e	Apartado 5.1.3
452.e.i	Apartado 5.1.3
452.e.ii	Apartado 5.1.3
452.e.iii	Apartado 5.1.3
542.f.	Apartado 5.1.3
452.g	Apartado 5.1.3
452.h	Apartado 5.1.3
452.i	Apartado 5.1.3
452.j	Apartado 5.1.3
452.j.i	Apartado 5.1.3
452.j.ii	Apartado 5.1.3

Artículo CRR	IRP 2018
Artículo 453. Aplicación de técnicas de reducción del riesgo de crédito	
453.a	Apartado 5.1.1
453.b	Apartado 5.1.1, 5.1.3
453.c	Apartado 5.1.1
453.d	Apartado 5.2.1, 5.2.3
453.e	Apartado 5.1.3
453.f	Apartado 5.1.2
453.g	Apartado 5.1.2, 5.1.3
Artículo 454. Aplicación de los métodos avanzados de cálculo al riesgo operacional	
454	N/A
Artículo 455. Aplicación de modlos internos al riesgo de mercado	
455.a	Apartado 6.1
455.a.i	Apartado 6.1
455.a.ii	Apartado 6.1, 6.3
455.a.iii	Apartado 6.1
455.a.iv	Apartado 6.3
455.b	Apartado 6.3
455.c	Apartado 6.3
455.d	Apartado 6.3
455.d.i	Apartado 6.3
455.d.ii	Apartado 6.3
455.d.iii	Apartado 6.3
455.e	Apartado 6.3
455.f	Apartado 6.3
455.g	Apartado 6.3



Acceda a la versión *on-line* del documento en

www.CaixaBank.com/informacionrelevanciaprudencial2018





CaixaBank